

Jahresbericht zum 30. September 2020

Flossbach von Storch SICAV

R.C.S. Luxemburg 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 Luxemburg B 171513



Flossbach von Storch

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF DER FLOSSBACH VON STORCH SICAV	2
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES	4
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	11
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	12
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020	17
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020 (ANHANG)	19
ANGABEN GEMÄß DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	26
PRÜFUNGSVERMERK	30
BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG GEMÄß § 12 KARBV (UNGEPRÜFT)	33
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	35

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.

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 konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 mit einem Wertzuwachs von 6,46 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember 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 legte in Euro um 2,6 % zu. Europäische Aktien verloren, gemessen am Stoxx Europe 600, 6,2 %. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Verlust von 0,4 %. Der Goldpreis stieg um 28,1 % (in US-Dollar) bzw. 19,1 % (in Euro).

Das Geschäftsjahr startete unter positiven Vorzeichen. Bis Februar 2020 legten die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World Index (inklusive Dividenden in Euro) um 7,4 % zu. Vor allem an den US-Aktienbörsen wurden immer neue Rekorde erreicht.

Nachdem allerdings die Überzeugung reifte, dass das Coronavirus kein rein chinesisches Phänomen bleiben sollte und die zum Bevölkerungsschutz ergriffenen Maßnahmen einen in Friedenszeiten nie zuvor gesehenen Wirtschaftseinbruch verursachen würden, korrigierten die Aktienmärkte scharf. Binnen eines Monats verlor der deutsche Leitindex Dax in der Spitze 39 %, der US-Aktienindex S&P 500 etwa 34 %. Auch Unternehmensanleihen erstklassiger Bonität erlitten Kursrückschläge im zweistelligen Prozentbereich.

Die fundamental begründete Unsicherheit hinterließ angesichts eines panikartigen Ausverkaufs an den

Märkten Fantasie für weitere, herbe Kursverluste. Allerdings setzte die aus der Finanz- und Eurokrise bestens bekannte Reaktionsfunktion von Staaten und Notenbanken dieser Entwicklung ein schnelles Ende: Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reagierte, indem sie die Leitzinsen (Federal Funds Target Rate) in Rekordtempo auf 0,0 bis 0,25 % senkte und bei Bedarf unbegrenzte Staatsanleihekäufe beschloss. Die Europäische Zentralbank (EZB) verständigte sich insbesondere auf das 1.350 Milliarden Euro schwere Hilfsprogramm „Pandemic Emergency Purchase Programme“ (PEPP), das frühzeitig ein deutliches Auseinanderlaufen zwischen den Renditen deutscher Bundesanleihen und Staatsanleihen der Euro- Peripherieländer unterband. Im Windschatten der ultraexpansiven Geldpolitik ließen Regierungen weltweit ebenfalls keinen Zweifel an ihrer Entschlossenheit zur (wirtschaftlichen) Bekämpfung der Corona-Pandemie. Allein der Umfang des US-Fiskalpakets beträgt bis dato rund 3.000 Milliarden US-Dollar.

In der Folge kam es nicht nur zu einer Beruhigung der Märkte, sondern zu einer für zahlreiche Marktteilnehmer in dieser Form unerwartet schnellen Erholung. So legte der S&P 500 von seinem Tiefstand im März bis zum 2. September um stolze 60 % zu und markierte ein neues Allzeithoch. Die Renditen globaler Staats- und auch Unternehmensanleihen bewegten sich im dritten Quartal 2020 ebenfalls (wieder) nahe ihrer Allzeittiefstände. Die Sorge, dass die zurückliegenden Marktentwicklungen irrational seien und die zugrundeliegende Wirtschaftsentwicklung nicht adäquat widerspiegeln, teilen wir indes nicht.

So findet am Aktienmarkt eine klare Differenzierung zwischen Corona-Gewinnern und Corona-Verlierern statt. Während Pandemie-Verlierer wie Fluggesellschaften oder Öl- und Gas-Produzenten bis zuletzt noch immer deutlich hinter ihren Kursständen zu Jahresbeginn

Bericht zum Geschäftsverlauf

zurückblieben, erreichten diejenigen Unternehmen neue Höchststände, deren Geschäftsmodell sich in der zurückliegenden Krise als resilient erwies oder die sogar von einem beschleunigten Strukturwandel, etwa zu mehr Digitalisierung, profitieren konnten. Insbesondere Unternehmen, die ein hohes Wachstumspotenzial bei sehr guten Ertragsaussichten aufweisen, reflektierten mit ihrem Kursanstieg das mittlerweile auch in den USA angelangte Tiefzinsumfeld, das uns mindestens für einige Jahre begleiten dürfte.

Gold erwies sich in diesem turbulenten Jahr erneut als Versicherung gegen die uns bekannten und unbekanntes Risiken im Finanzsystem. Die in diesem Jahr signifikant angestiegene Investmentnachfrage nach Gold hat den Goldpreisanstieg befördert. Zudem haben sich die Opportunitätskosten bzw. Lagerkosten für die Goldhaltung in einen Vorteil gegenüber den negativ verzinsten Bankeinlagen gewandelt.

Temporäre Aktienabsicherungen über Aktienindex-Futures (Terminkontrakte) haben den Verlust (Drawdown) des Portfolios in der Corona-Krise reduziert. Im Aktienbestand des Teilfonds liegt der Schwerpunkt weiterhin auf global aufgestellten Unternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Dieser Fokus auf Qualitätsunternehmen hat dem Fondsportfolio in der Corona-Krise ebenso geholfen wie unser Anspruch an Diversifikation und Flexibilität.

Per 30. September 2020 betrug das Teilfondsvolumen rund 20,01 Milliarden Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Nestlé, Reckitt Benckiser, Unilever, Alphabet und Alibaba, die zusammen einen Anteil von rund 18,9 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 73,61 %.

8,26 % des Teilfondsvermögens war in Anleihen investiert. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei 10,27 %. Sie wird 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 und Yen waren zum Ende des Geschäftsjahres teilweise abgesichert.

Luxemburg, im Oktober 2020

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 2019 - 30. September 2020

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.
Mindestanlage:	5.000.000 EUR	keine	1.000.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	1.000.000 EUR	keine	1.000.000 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	31,82 %
Deutschland	10,35 %
Schweiz	8,75 %
Niederlande	6,79 %
Vereinigtes Königreich	6,77 %
Japan	6,13 %
Kanada	3,73 %
Cayman Inseln	3,08 %
Dänemark	2,35 %
Frankreich	1,54 %
Israel	1,32 %
Hongkong	0,86 %
Indien	0,30 %
Wertpapiervermögen	83,79 %
Edelmetall Gold	10,27 %
Bankguthaben	5,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Media & Entertainment	10,00 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,41 %
Investitionsgüter	7,26 %
Software & Dienste	5,60 %
Groß- und Einzelhandel	4,81 %
Automobile & Komponenten	3,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,23 %
Staatsanleihen	5,29 %
Telekommunikationsdienste	2,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,92 %
Immobilien	1,46 %
Versicherungen	0,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,84 %
Banken	0,30 %
Hardware & Ausrüstung	0,27 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,21 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,16 %
Wertpapiervermögen	83,79 %
Edelmetall Gold	10,27 %
Bankguthaben	5,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse F

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2018	1.306,12	4.846.572	-176.691,92	269,49
30.09.2019	1.353,18	4.547.760	-80.715,78	297,55
30.09.2020	1.560,68	4.899.483	106.583,37	318,54

Aktienklasse R

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2018	10.527,62	43.826.475	438.988,20	240,21
30.09.2019	13.007,66	49.738.271	1.473.500,15	261,52
30.09.2020	16.209,81	58.573.273	2.386.145,86	276,74

Aktienklasse I

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2018	996,76	7.126.605	80.272,46	139,86
30.09.2019	1.337,08	8.725.241	232.425,83	153,24
30.09.2020	2.241,07	13.735.836	791.865,62	163,15

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

EUR

EUR

	30. September 2019	30. September 2020
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2019: EUR 10.128.026.051,10) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2020: EUR 14.479.932.797,64)	11.115.353.263,45	16.771.365.260,73
Edelmetall Gold	1.684.328.637,95	2.051.748.180,22
Bankguthaben ¹⁾	2.917.323.426,67	1.163.103.899,78
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	0,00	40.116.098,75
Zinsforderungen	7.285.199,79	7.981.489,73
Dividendenforderungen	12.847.548,81	20.048.608,12
Forderungen aus Absatz von Aktien	29.457.252,25	25.523.017,25
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	16.601.723,85	12.339.646,98
Forderungen aus Devisengeschäften	0,00	21.925.016,44
	15.783.197.052,77	20.114.151.218,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-6.691.249,55	-5.004.060,71
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.862.977,64	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.362.472,06	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	0,00	-21.898.609,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-18.244.540,37	-23.056.532,37
Verwahrstellenvergütung ²⁾	-296.366,32	-307.229,76
Performancevergütung	-42.697.069,07	-49.668.891,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung ²⁾	-130.100,65	-134.513,91
Taxe d'abonnement ³⁾	-1.980.916,96	-2.518.327,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.407,00	-11.407,00
	-85.277.099,62	-102.599.572,01
Netto-Teilfondsvermögen	15.697.919.953,15	20.011.551.645,99
Umlaufende Aktien	63.011.271,557	77.208.592,698

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

²⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. September 2020 - 30. September 2020.

³⁾ Rückstellungen für das 3. Quartal 2020.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2019	30. September 2020
Aktienklasse F		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.353.176.165,23 EUR	1.560.677.835,91 EUR
Umlaufende Aktien	4.547.759,890	4.899.483,328
Aktienwert	297,55 EUR	318,54 EUR
Aktienklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.007.659.466,41 EUR	16.209.806.889,20 EUR
Umlaufende Aktien	49.738.270,550	58.573.273,387
Aktienwert	261,52 EUR	276,74 EUR
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.337.084.321,51 EUR	2.241.066.920,88 EUR
Umlaufende Aktien	8.725.241,117	13.735.835,983
Aktienwert	153,24 EUR	163,15 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.697.919.953,15	1.353.176.165,23	13.007.659.466,41	1.337.084.321,51
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-151.048.241,66	3.499.581,34	-148.124.072,94	-6.423.750,06
Aufwands- und Ertragsausgleich	18.338.212,66	1.565,59	15.957.366,71	2.379.280,36
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	4.619.881.079,86	174.672.605,47	3.531.811.083,54	913.397.390,85
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.335.286.231,86	-68.089.237,81	-1.145.665.222,07	-121.531.771,98
Realisierte Gewinne	1.727.758.847,62	141.822.503,52	1.423.192.038,07	162.744.306,03
Realisierte Verluste	-2.130.268.295,83	-174.046.644,32	-1.749.815.746,55	-206.405.904,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.621.671.476,09	135.040.751,61	1.331.294.260,57	155.336.463,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	42.525.370,41	2.857.538,53	25.950.843,42	13.716.988,46
Ausschüttung	-99.940.524,45	-8.256.993,25	-82.453.127,96	-9.230.403,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	20.011.551.645,99	1.560.677.835,91	16.209.806.889,20	2.241.066.920,88

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F

Stück

Stück

	30. September 2019	30. September 2020
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.846.572,215	4.547.759,890
Ausgegebene Aktien	172.343,409	577.180,823
Zurückgenommene Aktien	-471.155,734	-225.457,385
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	4.547.759,890	4.899.483,328

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R

Stück

Stück

	30. September 2019	30. September 2020
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	43.826.475,322	49.738.270,550
Ausgegebene Aktien	8.928.792,224	13.206.039,771
Zurückgenommene Aktien	-3.016.996,996	-4.371.036,934
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	49.738.270,550	58.573.273,387

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I

Stück

Stück

	30. September 2019	30. September 2020
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.126.604,926	8.725.241,117
Ausgegebene Aktien	2.169.197,576	5.789.175,312
Zurückgenommene Aktien	-570.561,385	-778.580,446
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	8.725.241,117	13.735.835,983

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

Stand: 30.09.2020

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	11,63 %	7,69 %	24,51 %	163,19 %	238,45 %
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R seit 26.10.2007	LU0323578657 A0M430	EUR	11,06 %	6,46 %	20,42 %	130,53 %	191,34 %
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities I seit 30.09.2013	LU0945408952 A1W0MN	EUR	11,39 %	7,15 %	22,83 %	-	68,53 %

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
Erträge				
Dividenden	225.252.670,21	18.414.072,38	184.934.525,07	21.904.072,76
Zinsen auf Anleihen	27.658.221,10	2.276.727,74	22.755.277,40	2.626.215,96
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	643.508,70	54.973,06	533.426,97	55.108,67
Bankzinsen	-11.373.699,76	-943.091,53	-9.380.866,62	-1.049.741,61
Bestandsprovisionen	50.956,21	4.123,88	41.549,77	5.282,56
Ertragsausgleich	21.253.377,23	668.336,12	14.671.443,34	5.913.597,77
Erträge insgesamt	263.485.033,69	20.475.141,65	213.555.355,93	29.454.536,11
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-86.663,40	-7.078,38	-71.225,02	-8.360,00
Performancevergütung	-108.537.807,94	0,00	-95.705.662,47	-12.832.145,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-248.834.087,31	-14.860.671,37	-220.895.392,51	-13.078.023,43
Verwahrstellenvergütung	-3.714.986,84	-305.701,52	-3.056.213,28	-353.072,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.600.114,03	-131.671,59	-1.316.366,76	-152.075,68
Taxe d'abonnement	-8.863.711,18	-728.315,28	-7.287.408,37	-847.987,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-507.022,76	-42.149,24	-418.843,84	-46.029,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-48.486,35	-3.976,49	-39.928,95	-4.580,91
Register- und Transferstellenvergütung	-39.386,32	-3.259,10	-32.470,76	-3.656,46
Staatliche Gebühren	-10.478,02	-864,01	-8.653,65	-960,36
Lagerstellengebühren	-2.629.276,76	-216.242,31	-2.161.137,17	-251.897,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-69.664,55	-5.729,31	-57.316,04	-6.619,20
Aufwandsausgleich	-39.591.589,89	-669.901,71	-30.628.810,05	-8.292.878,13
Aufwendungen insgesamt	-414.533.275,35	-16.975.560,31	-361.679.428,87	-35.878.286,17
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	-151.048.241,66	3.499.581,34	-148.124.072,94	-6.423.750,06
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	10.156.574,49			
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		1,13	1,63	0,88
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		1,13	1,63	0,88
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		1,13	2,29	1,64
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020)		-	0,66	0,76

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	20.320.000	0	20.320.000	275,6000	616.042.065,43	3,08
							616.042.065,43	3,08
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	988.045	1.400.000	7.888.045	444,3000	470.739.878,24	2,35
							470.739.878,24	2,35
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	800.000	200.000	600.000	281,2000	168.720.000,00	0,84
DE000BASF111	BASF SE	EUR	6.110.000	1.000.000	10.000.000	52,3400	523.400.000,00	2,62
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	1.200.000	3.400.000	2.600.000	62,0000	161.200.000,00	0,81
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	35.108	0	578.685	46,5200	26.920.426,20	0,13
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	369.742	955.258	174,8000	166.979.098,40	0,83
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	740.000	1.215.595	2.784.405	54,6000	152.028.513,00	0,76
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	984.375	0	984.375	151,2000	148.837.500,00	0,74
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	1.000.000	1.075.570	10.668.561	17,3300	184.886.162,13	0,92
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	EUR	406.730	406.730	800.000	121,4400	97.152.000,00	0,49
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	628.602	0	7.628.602	25,5000	194.529.351,00	0,97
DE0005089031	United Internet AG	EUR	1.504.241	510.751	7.609.249	32,6400	248.365.887,36	1,24
							2.073.018.938,09	10,35
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	3.209.178	300.000	4.000.000	68,0000	272.000.000,00	1,36
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	130.000	0	130.000	281,5000	36.595.000,00	0,18
							308.595.000,00	1,54
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	13.500.000	0	20.500.000	75,9000	171.160.319,45	0,86
							171.160.319,45	0,86
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	6.400.000	3.000.000	1.738,8000	60.215.401,31	0,30
							60.215.401,31	0,30
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	1.669.389	0	2.569.389	120,7300	264.452.117,62	1,32
							264.452.117,62	1,32
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	450.400	1.034.600	20.120,0000	167.938.691,85	0,84
							167.938.691,85	0,84

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 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	7.154.777	9.230.560	23.924.217	28,2800	576.791.864,25	2,88
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	130.700	0	156.400	1.506,6300	149.848.605,41	0,75
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	500.000	0	500.000	48,9100	20.848.252,34	0,10
							747.488.722,00	3,73
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	135.000	0	135.000	318,2500	42.963.750,00	0,21
NL0000388619	Unilever NV	EUR	6.947.919	2.663.575	15.000.000	51,7000	775.500.000,00	3,88
							818.463.750,00	4,09
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.675.328	1.113.786	9.556.291	109,7000	969.773.471,51	4,85
CH0012005267	Novartis AG	CHF	5.500.000	0	5.500.000	80,5000	409.574.468,09	2,05
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.298.042	47.375	1.250.667	320,2000	370.456.589,64	1,85
							1.749.804.529,24	8,75
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.307.979	707.979	1.800.000	105,1900	161.416.879,80	0,81
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	1.990.000	0	2.500.000	80,7800	172.165.387,89	0,86
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	20.000	0	80.000	489,3300	33.372.890,03	0,17
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	271.883	153.983	517.100	1.466,0200	646.273.607,84	3,23
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	164.100	80.300	95.900	3.144,8800	257.113.377,66	1,28
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	1.154.057	0	1.154.057	225,4300	221.789.488,07	1,11
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	312.867	1.487.867	2.600.000	210,4400	466.448.422,85	2,33
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	1.900.000	0	1.900.000	130,0200	210.603.580,56	1,05
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.910.000	1.380.000	2.500.000	261,7900	557.949.701,62	2,79
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	701.087	0	1.866.665	76,2100	121.277.527,41	0,61
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	1.000.000	0	1.000.000	193,4700	164.936.061,38	0,82
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	750.000	0	3.450.000	147,0600	432.529.411,76	2,16
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	550.000	150.000	400.000	336,2300	114.656.436,49	0,57
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.230.000	0	1.405.000	207,2600	248.252.600,17	1,24
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.500.000	3.400.000	7.000.000	62,7700	374.586.530,26	1,87
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	69.808	583.560	259.248	194,5000	42.986.987,21	0,21
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	716.377	0	716.377	137,1600	83.766.640,51	0,42
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	1.430.006	5.837.397	5.500.000	74,3400	348.567.774,94	1,74
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	17.151.884	7.601.884	9.550.000	40,5600	330.219.948,85	1,65
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	117.873	0	117.873	401,3600	40.332.060,77	0,20
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	103.000	0	103.000	356,9800	31.346.069,91	0,16
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	600.000	0	600.000	164,3400	84.061.381,07	0,42

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 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	5.000.000	0	5.000.000	48,9200	208.525.149,19	1,04
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	215.000	0	215.000	272,1100	49.875.234,44	0,25
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.750.000	0	1.750.000	137,2600	204.778.346,12	1,02
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	200.000	0	200.000	184,3800	31.437.340,15	0,16
US92826C8394	VISA Inc.	USD	600.000	0	600.000	199,4400	102.015.345,27	0,51
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.574.658	0	3.920.000	159,8100	534.062.404,09	2,67
							6.275.346.586,31	31,35
Vereinigtes Königreich								
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	13.077.418	629.942	15.372.050	13,7000	230.589.165,66	1,15
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.850.000	1.500.000	9.350.000	76,1800	779.900.361,33	3,90
							1.010.489.526,99	5,05
Börsengehandelte Wertpapiere							14.733.755.526,53	73,61
Aktien, Anrechte und Genussscheine							14.733.755.526,53	73,61
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	74.100.000	105.000.000	106,2500	111.562.500,00	0,56
XS1799939027	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		20.000.000	22.500.000	155.000.000	105,1250	162.943.750,00	0,81
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		43.000.000	12.000.000	194.000.000	100,4850	194.940.900,00	0,97
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)		41.500.000	0	41.500.000	91,1460	37.825.590,00	0,19
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)		38.200.000	0	38.200.000	91,2840	34.870.488,00	0,17
							542.143.228,00	2,70
JPY								
JP1300631K78	0,400% Japan v.19(2049)		34.000.000.000	0	34.000.000.000	95,4500	261.821.414,77	1,31
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)		34.000.000.000	0	34.000.000.000	98,3900	269.885.898,37	1,35
JP1201721L45	0,400% Japan v.20(2040)		33.000.000.000	0	33.000.000.000	100,0900	266.474.063,52	1,33
JP1300661L47	0,400% Japan v.20(2050)		34.000.000.000	0	34.000.000.000	94,7500	259.901.299,63	1,30
							1.058.082.676,29	5,29
Börsengehandelte Wertpapiere							1.600.225.904,29	7,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.		56.500.000	0	56.500.000	96,0000	54.240.000,00	0,27
							54.240.000,00	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							54.240.000,00	0,27
Anleihen							1.654.465.904,29	8,26

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 2020 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US697435AD78	0,750% Palo Alto Networks Inc./ Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	0	0	40.750.000	113,2950	39.358.663,68	0,20	
						39.358.663,68	0,20	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
						39.358.663,68	0,20	
Wandelanleihen								
						39.358.663,68	0,20	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	2.200.000	0	2.200.000	183,3000	343.785.166,23	1,72
						343.785.166,23	1,72	
Börsengehandelte Wertpapiere								
						343.785.166,23	1,72	
Zertifikate								
						343.785.166,23	1,72	
Wertpapiervermögen						16.771.365.260,73	83,79	
Edelmetall Gold²⁾								
USD								
Gold (Barren)		100	0	3.200	2.406.700.616,3740	2.051.748.180,22	10,27	
						2.051.748.180,22	10,27	
Edelmetall Gold						2.051.748.180,22	10,27	

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

²⁾ Eine detaillierte Aufstellung der Goldbestände zum Stichtag 30. September 2020 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 2020 (Fortsetzung)

Bankguthaben - Kontokorrent²⁾	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. (Callgeld)	EUR	-0,5000	täglich	499.501.621,20	499.501.621,20	2,50
DZ PRIVATBANK S.A.	CAD	-0,7500	täglich	266.338,21	169.372,47	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	-1,2000	täglich	995.735,59	921.124,51	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	DKK	-0,9000	täglich	2.641.501,24	354.802,05	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	-0,5800	täglich	625.941.600,15	625.941.600,15	3,13
DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	-0,3500	täglich	981.923,29	1.075.137,73	0,01
DZ PRIVATBANK S.A.	HKD	-1,1500	täglich	7.585.862,23	834.473,22	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	INR	0,0000	täglich	217.239.131,75	2.507.695,25	0,01
DZ PRIVATBANK S.A.	JPY	-0,6000	täglich	2.598.674.049,00	20.965.350,38	0,11
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	-0,2000	täglich	12.706.783,87	10.832.722,82	0,05
Summe Bankguthaben - Kontokorrent					1.163.103.899,78	5,81
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					25.334.305,26	0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					20.011.551.645,99	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV¹⁾	
EUR/JPY	JP Morgan FFM	Währungsverkäufe	65.000.000.000,00	524.030.769,22	2,62
EUR/USD	JP Morgan FFM	Währungsverkäufe	3.900.000.000,00	3.317.473.881,19	16,58

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 2020. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.510.000	2.640.000
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.018.607	1.018.607
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	4.115.504
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	0	1.169.965
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	298.090	298.090
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	1.757.532	3.500.000
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	1.000.000
Luxemburg				
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	12.000	227.000
Schweiz				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	1.612.999
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	779.749	779.749
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	886.224	1.586.224
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	1.000.000
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	350.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	3.050	47.687
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	4.000.000	4.000.000
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	522.535	522.535
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	250.000
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	721.979
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	3.776.696
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	1.000.000	1.000.000
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	GBP	0	9.587
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE0001141729	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2020)		100.000.000	100.000.000
DE0001137834	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)		250.000.000	250.000.000
DE0001137818	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)		100.000.000	100.000.000
DE0001137826	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2020)		100.000.000	100.000.000
DE0001137800	0,000% Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)		0	100.000.000
XS1002121454	0,000% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN v.13(2199)		0	23.500.000
XS1799938995	3,375% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		40.000.000	108.300.000

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
XS1206541366	3,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	14.000.000	14.000.000
XS2010040124	1,250% ZF Europe Finance BV v.19(2023)	15.700.000	15.700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE0001137867	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2020)	340.000.000	340.000.000
DE0001137842	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2020)	250.000.000	250.000.000
DE0001137859	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2020)	140.000.000	140.000.000
DE0001137792	0,000% Bundesrepublik Deutschland v.19(2019)	0	175.000.000
XS1900562288	4,625% Netflix Inc. Reg.S. v.18(2029)	0	67.000.000
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	43.000.000
XS2076099865	4,625% Netflix Inc. v.18(2029)	67.000.000	67.000.000
Optionen			
USD			
	Put on S&P 500 Index Februar 2020/3.150,00	6.000	6.000
	Put on S&P 500 Index Februar 2020/3.200,00	4.500	4.500
	Put on S&P 500 Index Januar 2020/3.050,00	10.000	10.000
	Put on S&P 500 Index Januar 2020/3.100,00	10.000	10.000
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Index Future Juni 2020	1.500	1.500
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	60.000	60.000
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	55.000	55.000
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	20.000	20.000
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	1.838	0
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	1.847	1.847
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2020	4.000	4.000
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	0	12.500
USD			
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	43.406	43.406
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	27.482	27.482
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	15.000	15.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Indische Rupie	INR	1	86,6290
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (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 29. Dezember 2017 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 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie 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 Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) dem Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 171513 eingetragen.

Der Fonds Flossbach von Storch SICAV besteht zum 30. September 2020 aus einem Teilfonds, dem Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (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“).

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 Netto-Inventarwert 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 dieser 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 Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Anhang)

- 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 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Anhang)

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

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Berichtsstichtag 30. September 2020:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	-	-

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

3.) **Taxe d'abonnement**

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Anhang)

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 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.

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

8.) Transaktionskosten

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Anhang)

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 Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

11.) Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Auswirkungen der Covid-19 Pandemie genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Änderungen im Verkaufsprospekt

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt neben redaktionellen Änderungen und Musteranpassungen hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Umstellung der Performance Fee Berechnung in den Aktienklassen R und I des einzigen Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities
 - Die Berechnungsmethodik wird insoweit angepasst, als dass zukünftig folgende Merkmale berücksichtigt werden:
 - Jährliche Abrechnung
 - Brutto-Aktienwert zur Berechnung
 - Cap auf die Performance Fee
 - Rollierende High-Watermark von fünf Jahren

- Kristallisierung bei Verkäufen

Darüber hinaus ergaben sich im Geschäftsjahr keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Die Verwaltungsgesellschaft hat zum 1. November 2020 die Funktion der Zentralverwaltungsstelle übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft hat unter ihrer Verantwortung und Kontrolle verschiedene verwaltungstechnische Ausgaben, insbesondere die Aufgaben der Register- und Transferstelle sowie der Fondsbuchhaltung, an die DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg übertragen. Die DZ PRIVATBANK S.A. hat wiederum unter ihrer Verantwortung und Kontrolle, z.B. die Berechnung der Nettoinventarwerte an die Union Investment Financial Services S.A. mit Sitz in 308, route d'Esch, L-1474 Luxemburg übertragen.

Mit Datum vom 4. November 2020 wurde der Sitz der Investmentgesellschaft von 6, Avenue Marie Thérèse, L-2132 Luxemburg nach 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg verlegt.

Mit Wirkung vom 16. Dezember 2020 trat der überarbeitete Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung in Kraft. In der Satzung wurden redaktionelle Änderungen sowie Musteranpassungen vorgenommen sowie in Artikel 32 die Adresse der Verwaltungsgesellschaft gestrichen.

Nach dem Geschäftsjahresende ergaben sich darüber hinaus keine wesentlichen Änderungen sowie keine sonstigen wesentlichen Ereignisse.

13.) Massnahmen der Flossbach von Storch Invest S.A. im Rahmen der COVID-19 - Pandemie (ungeprüft)

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft Flossbach von Storch Invest S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter an den verschiedenen Standorten betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Anhang)

getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten hat die Flossbach von Storch Invest S.A. die Voraussetzungen für eine technische Unabhängigkeit von einer durchgehenden Präsenz aller Mitarbeiter an den jeweiligen Standorten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement wird fortlaufend unter Beachtung der aktuellen Faktenlage an den verschiedenen Standorten zwischen der Flossbach von Storch Invest S.A. und der Flossbach von Storch AG abgestimmt. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit der DZ PRIVATBANK S.A. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

14.) 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 Jahresbericht 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.

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

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für den folgenden Teilfonds und seine Aktienklassen abweichend von denen in der Satzung als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von 50 % gefallen ist:

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote.

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.

Je nach Ausgestaltung des Fonds verwendet die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich eines der folgenden Risikomanagementverfahren:

a) 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. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

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

- **Relativer VaR Ansatz:**
Der relative VaR-Ansatz wird für Teilfonds verwendet, für die ein Referenzportfolio definiert ist, welche die vom jeweiligen Teilfonds verfolgte Anlagestrategie widerspiegelt. Bei Anwendung des relativen VaR-Ansatzes wird eine Grenze als Vielfaches des VaR des Referenzportfolios festgelegt. Diese Grenze richtet sich nach dem Risikoprofil des jeweiligen Teilfonds und wurde von der Investmentgesellschaft in Abhängigkeit des Risikoprofils folgendermaßen festgelegt:

Risikoprofil - Sicherheitsorientiert	150 % des VaR des Referenzportfolios
Risikoprofil - Konservativ	200 % des VaR des Referenzportfolios
Risikoprofil - Wachstumsorientiert	300 % des VaR des Referenzportfolios
Risikoprofil - Spekulativ	400 % des VaR des Referenzportfolios

- **Absoluter VaR Ansatz:**
Der absolute VaR-Ansatz kann verwendet werden, wenn ein Referenzportfolio für den jeweiligen Teilfonds nicht bestimmt werden kann. Im Rahmen des absoluten VaR-Ansatzes wird ein Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds als Grenze festgelegt. Diese Grenze basiert auf einer Haltedauer von 20 Tagen und einem unilateralen Konfidenzintervall von 99 % und wurde von der Investmentgesellschaft in Abhängigkeit des Risikoprofils folgendermaßen festgelegt:

Risikoprofil - Sicherheitsorientiert	10 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds
Risikoprofil - Konservativ	20 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds
Risikoprofil - Wachstumsorientiert	30 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds
Risikoprofil - Spekulativ	50 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

b) Die Messung der mit den Anlagepositionen verbundenen Risiken erfolgt auf Basis des sogenannten Scoring-Modells. Im Einklang mit der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 („AIFM-Verordnung“) stellt dieses Modell ein wirksames Verfahren für das Risikomanagement dar, das es ermöglicht, alle wesentlichen Risiken zu ermitteln, messen, steuern und zu überwachen.

Die Risikomessung erfolgt in Abhängigkeit der NIW-Ermittlungsfrequenz des jeweiligen Teilfonds, mindestens jedoch täglich.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Teilfonds der Flossbach von Storch SICAV folgendem Risikomanagement-Verfahren:

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

Commitment Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities der Commitment Ansatz verwendet.

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 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 zu den folgenden Stichtagen die folgenden Werte auf:

Teilfonds	Stichtag	Commitment-Methode	Brutto-Methode
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	30.09.2020	99,82 %	113,43 %

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

4.) Risikoprofile

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

Teilfonds	Risikoprofil
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	Wachstumsorientiert

Risikoprofil Wachstumsorientiert für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Der Teilfonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 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 der Risikoprofile 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 (ungeprüft)

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 2019 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 25. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 3.675 TEUR. Davon entfielen rd. 57 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 43 %, die insgesamt an 19 der 25 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

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

§ 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 15 Mrd. EUR. 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 2019 36.500 TEUR. Davon entfielen rd. 64 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 36 %.

Im Geschäftsjahr 2019 haben 182 Mitarbeiter (von insgesamt 204 Mitarbeitern per 31. Dezember 2019) eine variable Vergütung erhalten.

Die Ausgestaltung der Vergütungsregelung der Flossbach von Storch AG erfolgte ohne Einbindung externer Berater.

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.



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 2020 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 2020;
- der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020; 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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.

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

*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*

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, 14. Januar 2021

Björn Ebert

Berechnung der Ausschüttung gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Aktienklasse F

LU0323578574	Währung	Insgesamt	je Aktie ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	481.044.883,24	98,1828^{**)}
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	509.769.442,70	104,0456
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	-28.724.559,46	-5,8628
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	472.225.813,25	96,3828^{**)}
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	472.225.813,25	96,3828
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.819.069,99^{**)}	1,8000
1. Endausschüttung	EUR	8.819.069,99	1,8000
a) Barausschüttung	EUR	8.819.069,99	1,8000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	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 ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.370.010.001,43	23,3897^{**)}
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.844.757.782,85	31,4949
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	-474.747.781,42	-8,1052
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.276.292.764,01	21,7897^{**)}
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.276.292.764,01	21,7897
III. Gesamtausschüttung	EUR	93.717.237,42^{**)}	1,6000
1. Endausschüttung	EUR	93.717.237,42	1,6000
a) Barausschüttung	EUR	93.717.237,42	1,6000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

^{*)} Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

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

¹⁾ Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

²⁾ Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

Berechnung der Ausschüttung gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities Aktienklasse I

LU0945408952	Währung	Insgesamt	je Aktie ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	79.004.393,19	5,7517^{**)}
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	129.089.742,18	9,3980
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	-50.085.348,99	-3,6463
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	65.268.557,21	4,7517^{**)}
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	65.268.557,21	4,7517
III. Gesamtausschüttung	EUR	13.735.835,98^{**)}	1,0000
1. Endausschüttung	EUR	13.735.835,98	1,0000
a) Barausschüttung	EUR	13.735.835,98	1,0000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

^{*)} Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

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

¹⁾ Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

²⁾ 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
(ab 4. November 2020)
Eigenkapital zum 30. September 2020:
EUR 20.011.551.645,99

6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg
(bis zum 3. November 2020)

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied
Alexander Weiskopf
(ab dem 15. März 2020)
DZ PRIVATBANK S.A.

Wendelin Schmitt
(bis zum 15. März 2020)
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 (seit
dem 3. Juli 2020)
Eigenkapital (Grund- bzw.
Stammkapital abzüglich der
ausstehenden Einlagen zuzüglich der
Rücklagen) zum 31. Dezember 2019:
EUR 14.349.575,00

6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg
(bis zum 2. Juli 2020)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Dirk von Velsen
(ab dem 1. Januar 2020)
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Kurt von Storch
(bis zum 31. Dezember 2019)
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates

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

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christian Schlosser
(ab dem 1. Januar 2020)
Dirk von Velsen
(bis zum 31. Dezember 2019)
Markus Müller
Karl Kempen

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg, Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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 2019: EUR 629.269.065,00

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

DZ PRIVATBANK S.A. (société anonyme)
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

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
Telefon: +352 275 607 30, info@fvsinvest.lu

fvsinvest.lu

Fondsmanager

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln
Eigenkapital (Grund- bzw. Stammkapital abzüglich der ausstehenden Einlagen zuzüglich der Rücklagen) zum 31. Dezember 2019: EUR 254.898.760,40

Vertriebsstelle und Repräsentant

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

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 (ab dem 1. August 2020)

Flossbach von Storch
Fraumünsterstraße 21
CH-8001 Zürich, Schweiz (bis zum 31. Juli 2020)

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Telefon +49 221 33 88-290, fonds@fvsag.com

fvsag.com