

Jahresbericht zum 30. September 2021

Flossbach von Storch SICAV

R.C.S. Luxemburg B 133073

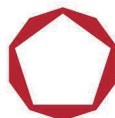
Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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	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 2021	11
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021	14
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021 (ANHANG)	16
ANGABEN GEMÄSS DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	23
PRÜFUNGSVERMERK	27
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.

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 Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 mit einem Wertzuwachs von 7,60 % abschließen; zum 11. Dezember 2020 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 1,60 Euro je Aktie.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI Welt unter Berücksichtigung der Nettodividenden in Euro um 30,34 % zu. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP verbuchte im Berichtszeitraum einen Verlust von 1,50 %, während der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EURO) um 0,26 % zulegen konnte.

Das Geschäftsjahr begann voller Zuversicht. Als das deutsche Unternehmen Biontech am 9. November 2020 bekannt gab, gemeinsam mit seinem US-Partner Pfizer ein hochwirksames Covid-19-Vakzin entwickelt zu haben, setzte sich die Börsenrally, die bereits im vorherigen Geschäftsjahr begonnen hatte, fort. Beflügelt von der Aussicht auf eine baldige Rückkehr der Normalität erreichten einige Aktienmärkte – trotz erneutem Lockdown im Winter – im Laufe des Geschäftsjahres temporär neue historische Allzeithöchststände.

Mit einem historisch einmaligen Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik hatten die Regierungen seit Beginn der Coronakrise gigantische Hilfsprogramme auf den Weg gebracht, die von den Notenbanken bereitwillig finanziert wurden. Die zunächst befürchtete Finanzkrise blieb aus und der scharfe Einbruch der Wirtschaft mündete rasch in einer starken Erholung, die sich im Laufe des Geschäftsjahres fortsetzte. Dabei zeigte sich die Coronakrise als ein Trendbeschleuniger für die Digitalisierung, was sich auch in den Börsenkursen widerspiegelte.

Zum Ende des Geschäftsjahres zeigten sich dann erste Brüche in der „Nach-Corona-Börsenrally“. Die Inflations- und Zinsentwicklung wurden zu den beherrschenden Themen an den Kapitalmärkten. Vor allem steigende Kosten für Energie und Probleme in den globalen Lieferketten ließen die Inflationsraten kräftig steigen. In den USA stiegen die Preise im Sommer auf Monatsbasis beispielsweise um mehr als 5 % zum Vorjahresmonat – eine Marke, die seit mehr als 20 Jahren nicht mehr erreicht wurde. Bessere Wirtschaftsdaten und steigende Preise erhöhten den Druck auf die Notenbanken, ihre sehr expansive Geldpolitik wieder etwas zu lockern. Gegen Ende des Geschäftsjahres stellte etwa die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) in Aussicht, ihre Anleihekäufe wahrscheinlich bis Mitte 2022 zurückzufahren. Im Laufe des Geschäftsjahres stiegen die Renditen von Anleihen merklich an, während der Goldpreis – trotz steigender Inflations Sorgen – nachgab.

Die Anlagestrategie des Fonds, Vermögen langfristig zu erhalten und attraktive Renditen zu erzielen, trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Gemäß unserem anlagestrategischen Weltbild gehen wir schon seit vielen Jahren von einer Beibehaltung der sehr expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken sowie von dauerhaft niedrigen Zinsen aus, selbst für den Fall nachhaltig höherer Inflationsraten. In diesem Umfeld erscheinen uns Aktien die attraktivere Anlageklasse gegenüber Anleihen zu sein. Aus diesem Grund haben wir die Aktienquote weiter erhöht, von 73,61 % am 30. September 2020 auf 80,89 % zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres. Wir haben alle verbliebenen Anleihen verkauft.

Bericht zum Geschäftsverlauf (Fortsetzung)

Auf Einzeltitelebene fokussierten wir uns erneut auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus auszeichnen. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres eigens entwickelten Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Basiskonsum, Kommunikationsdienste, Informationstechnologie und Industrieunternehmen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate setzten wir im Aktienbereich nicht ein.

Die Edelmetallquote bewegte sich über das gesamte Geschäftsjahr hinweg nahe einer Gewichtung von 10 %. Zum 30. September 2021 betrug die Edelmetallquote 10,11 %. Das einzig allokierte Edelmetall war Gold, wobei die Bestände sowohl in Form von physischen Goldbarren als auch Gold-Zertifikaten gehalten wurden. Auch wenn der Preis des Edelmetalls im Geschäftsjahr noch nicht vom gestiegenem Inflationsniveau sowie der zunehmenden Diskussion um eine womöglich länger andauernde Phase erhöhter Inflationsraten profitieren konnte, so zählte das Edelmetall für uns immer zu einem wichtigen Baustein des Multi-Asset-Fonds, denn es ist eine Versicherung gegen ein nachhaltig schwindendes Vertrauen in das Geldsystem.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Liquidität des Fonds bei 10,39 %. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar. Zum 30. September 2021 betrug das Fondsvolumen 24,68 Milliarden Euro.

Luxemburg, im Oktober 2021

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 2020 - 30. September 2021

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
Mindestfolgeanlage:	1.000.000 EUR	keine	1.000.000 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	49,68 %
Deutschland	7,82 %
Schweiz	6,89 %
Vereinigtes Königreich	5,32 %
Kaimaninseln	3,62 %
Kanada	3,59 %
Dänemark	1,78 %
Frankreich	1,59 %
Israel	1,48 %
Hongkong	0,83 %
Indien	0,39 %
Luxemburg	0,27 %
Wertpapiervermögen	83,26 %
Edelmetall Gold	7,74 %
Bankguthaben ²⁾	10,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,39 %
	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⁾

Media & Entertainment	11,34 %
Software & Dienste	9,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,54 %
Investitionsgüter	8,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,82 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,29 %
Groß- und Einzelhandel	5,18 %
Hardware & Ausrüstung	2,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,25 %
Transportwesen	1,09 %
Automobile & Komponenten	1,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,84 %
Versicherungen	0,83 %
Telekommunikationsdienste	0,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,55 %
Immobilien	0,42 %
Banken	0,39 %
Wertpapiervermögen	83,26 %
Edelmetall Gold	7,74 %
Bankguthaben ²⁾	10,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,39 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse F

Datum	Netto- Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
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
30.09.2021	1.692,14	4.896.442	-1.794,55	345,59

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 R

Datum	Netto- Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
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
30.09.2021	19.969,76	67.450.372	2.573.748,74	296,07

Aktienklasse I

Datum	Netto- Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
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
30.09.2021	3.017,55	17.186.217	588.805,80	175,58

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR	EUR
	30. September 2020	30. September 2021
Wertpapiervermögen	16.771.365.260,73	20.548.832.949,84
(Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2020: EUR 14.479.932.797,64)		
(Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2021: EUR 17.055.352.273,56)		
Edelmetall Gold	2.051.748.180,22	1.910.769.039,31
Bankguthaben ^{1) 2)}	1.163.103.899,78	2.564.458.493,77
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	40.116.098,75	0,00
Zinsforderungen	7.981.489,73	0,00
Dividendenforderungen	20.048.608,12	8.216.495,53
Forderungen aus Absatz von Aktien	25.523.017,25	19.147.101,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.339.646,98	0,00
Forderungen aus Devisengeschäften	21.925.016,44	63.716.204,58
Sonstige Forderungen ³⁾	0,00	988.221,08
	20.114.151.218,00	25.116.128.505,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-5.004.060,71	-6.992.251,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	0,00	-46.037.166,13
Zinsverbindlichkeiten	0,00	-4.014.528,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	0,00	-94.167.206,75
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-21.898.609,44	-63.433.718,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung ⁴⁾	-23.056.532,37	-28.970.419,34
Verwahrstellenvergütung ⁴⁾	-307.229,76	-342.250,47
Performancevergütung	-49.668.891,44	-189.394.607,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung ⁴⁾	-134.513,91	-149.571,17
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	-37.206,78
Taxe d'abonnement ⁵⁾	-2.518.327,38	-3.114.329,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.407,00	-11.407,00
Sonstige Passiva	0,00	-20.648,31
	-102.599.572,01	-436.685.310,50
Netto-Teilfondsvermögen	20.011.551.645,99	24.679.443.195,21
Umlaufende Aktien	77.208.592,698	89.533.030,249

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2020	30. September 2021
Aktienklasse F		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.560.677.835,91 EUR	1.692.138.494,66 EUR
Umlaufende Aktien	4.899.483,328	4.896.441,558
Aktienwert	318,54 EUR	345,59 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Quellensteuerrückerstattungen (Dänemark) für das Jahr 2018.

⁴⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. September 2021 - 30. September 2021.

⁵⁾ Rückstellungen für das 3. Quartal 2021.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen (Fortsetzung)

	30. September 2020	30. September 2021
Aktienklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.209.806.889,20 EUR	19.969.757.778,05 EUR
Umlaufende Aktien	58.573.273,387	67.450.372,021
Aktienwert	276,74 EUR	296,07 EUR
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.241.066.920,88 EUR	3.017.546.922,50 EUR
Umlaufende Aktien	13.735.835,983	17.186.216,670
Aktienwert	163,15 EUR	175,58 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.011.551.645,99	1.560.677.835,91	16.209.806.889,20	2.241.066.920,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-304.362.728,01	-413.588,92	-280.108.606,99	-23.840.532,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	25.832.460,23	28.550,69	22.653.109,47	3.150.800,07
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	4.695.852.017,55	162.635.630,06	3.715.048.271,88	818.168.115,61
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.535.092.028,36	-164.430.182,28	-1.141.299.531,27	-229.362.314,81
Realisierte Gewinne	1.234.368.750,95	91.275.758,04	996.447.370,27	146.645.622,64
Realisierte Verluste	-303.025.182,55	-22.065.544,52	-244.420.271,46	-36.539.366,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	979.199.921,28	72.132.670,04	791.565.949,95	115.501.301,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.284.113,89	1.232.722,80	-2.877.409,43	-2.639.427,26
Ausschüttung	-120.597.547,98	-8.935.357,16	-97.057.993,57	-14.604.197,25
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	24.679.443.195,21	1.692.138.494,66	19.969.757.778,05	3.017.546.922,50

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F

	Stück	Stück
	30. September 2020	30. September 2021
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.547.759,890	4.899.483,328
Ausgegebene Aktien	577.180,823	491.055,443
Zurückgenommene Aktien	-225.457,385	-494.097,213
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	4.899.483,328	4.896.441,558

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R

	Stück	Stück
	30. September 2020	30. September 2021
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.738.270,550	58.573.273,387
Ausgegebene Aktien	13.206.039,771	12.842.982,288
Zurückgenommene Aktien	-4.371.036,934	-3.965.883,654
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	58.573.273,387	67.450.372,021

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I

	Stück	Stück
	30. September 2020	30. September 2021
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.725.241,117	13.735.835,983
Ausgegebene Aktien	5.789.175,312	4.786.013,828
Zurückgenommene Aktien	-778.580,446	-1.335.633,141
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	13.735.835,983	17.186.216,670

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 30. September 2021

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities F seit 24.10.2007	LU0323578574 AOM43Z	EUR	4,14%	9,10%	30,61%	155,59%	269,26%
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R seit 26.10.2007	LU0323578657 AOM430	EUR	3,42%	7,60%	25,56%	123,55%	213,48%
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities I seit 30.09.2013	LU0945408952 A1W0MN	EUR	3,74%	8,27%	28,05%	–	83,96%

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	255.784.264,13	18.683.509,15	206.497.190,96	30.603.564,02
Zinsen auf Anleihen	5.634.006,85	432.775,98	4.559.628,71	641.602,16
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.049.053,50	72.330,67	848.691,20	128.031,63
Bankzinsen	-12.624.644,01	-921.106,67	-10.195.142,79	-1.508.394,55
Bestandsprovisionen	120.870,27	8.960,03	97.627,45	14.282,79
Sonstige Erträge	33.845,39	2.341,50	27.380,44	4.123,45
Ertragsausgleich	14.703.075,84	-208.896,06	12.494.880,86	2.417.091,04
Erträge insgesamt	264.700.471,97	18.069.914,60	214.330.256,83	32.300.300,54
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-83.951,09	-5.945,92	-67.747,23	-10.257,94
Performancevergütung	-189.394.607,13	0,00	-162.345.290,27	-27.049.316,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-318.090.117,77	-17.118.615,26	-279.950.785,49	-21.020.717,02
Verwahrstellenvergütung	-4.022.461,74	-295.486,38	-3.248.949,51	-478.025,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.719.954,54	-126.352,58	-1.389.204,76	-204.397,20
Taxe d'abonnement	-11.581.885,17	-849.687,61	-9.354.342,95	-1.377.854,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-115.059,27	-8.593,53	-93.015,40	-13.450,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-22.496,29	-1.653,81	-18.157,53	-2.684,95
Register- und Transferstellenvergütung	-120.845,99	-9.197,38	-97.526,86	-14.121,75
Staatliche Gebühren	-10.492,03	-776,29	-8.468,61	-1.247,13
Lagerstellengebühren	-3.230.475,41	-237.539,29	-2.608.142,41	-384.793,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-135.317,48	-10.000,84	-109.242,47	-16.074,17
Aufwandsausgleich	-40.535.536,07	180.345,37	-35.147.990,33	-5.567.891,11
Aufwendungen insgesamt	-569.063.199,98	-18.483.503,52	-494.438.863,82	-56.140.832,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-304.362.728,01	-413.588,92	-280.108.606,99	-23.840.532,10
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	6.024.024,14			
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 2020 bis zum 30. September 2021)		1,12	1,62	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021)		1,12	2,51	1,87
Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021)		-	0,89	1,00

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Mitgliedsbeiträgen und Kosten für Collateral Manager.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.050.000	0	24.370.000	142,2000	383.321.055,25	1,55
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd.ADR	USD	1.000.000	0	1.000.000	147,5800	127.070.776,65	0,51
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.520.000	0	7.520.000	461,4000	383.798.241,25	1,56
							894.190.073,15	3,62
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	311.955	2.860.000	5.340.000	613,2000	440.373.872,00	1,78
							440.373.872,00	1,78
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	100.000	500.000	271,0000	135.500.000,00	0,55
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.414.521	4.014.521	7.400.000	65,8300	487.142.000,00	1,97
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	750.000	850.000	2.500.000	84,4700	211.175.000,00	0,86
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	578.685	67,6000	39.119.106,00	0,16
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	1.627.420	182.678	2.400.000	59,3200	142.368.000,00	0,58
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	0	1.284.405	1.500.000	80,3400	120.510.000,00	0,49
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.595.071	0	3.579.446	140,1500	501.659.356,90	2,03
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	3.628.602	4.000.000	25,6200	102.480.000,00	0,42
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	1.973.980	5.635.269	33,4900	188.725.158,81	0,76
							1.928.678.621,71	7,82
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	200.000	0	4.200.000	93,3800	392.196.000,00	1,59
							392.196.000,00	1,59
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	20.500.000	89,9500	203.968.253,97	0,83
							203.968.253,97	0,83
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	0	3.000.000	2.753,0500	95.914.949,76	0,39
							95.914.949,76	0,39
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	2.195.000	0	2.195.000	193,8800	366.425.520,92	1,48
							366.425.520,92	1,48
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	7.075.783	0	31.000.000	17,5800	469.244.015,84	1,90
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	46.600	0	203.000	2.076,6600	284.800.689,10	1,15
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	3.200.000	0	3.700.000	41,4600	132.083.692,10	0,54
							886.128.397,04	3,59
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFYTECHNOLOGY S.A.	USD	350.000	0	350.000	220,3200	66.395.729,29	0,27
							66.395.729,29	0,27

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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	856.291	8.700.000	112,4600	902.751.430,15	3,66
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	5.500.000	77,2300	391.921.941,32	1,59
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	263.784	214.451	1.300.000	338,0500	405.485.329,40	1,64
							1.700.158.700,87	6,89
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.200.000	0	3.000.000	119,4600	308.575.856,72	1,25
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	68.000	0	148.000	577,7000	73.617.702,77	0,30
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	103.803	119.903	501.000	2.687,0700	1.159.137.308,42	4,70
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	72.100	0	168.000	3.301,1200	477.516.927,85	1,93
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	500.000	0	500.000	126,8300	54.602.204,24	0,22
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	4.400.000	0	4.400.000	74,5400	282.397.106,94	1,14
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.135.000	0	3.135.000	142,8300	385.545.074,91	1,56
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	300.000	313.065	1.140.992	251,7900	247.365.572,31	1,00
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	700.000	26.640	3.273.360	277,2900	781.530.906,15	3,17
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	500.000	0	500.000	856,5700	368.766.144,31	1,49
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	2.000.000	0	2.000.000	75,3800	129.808.851,39	0,53
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	1.290.000	0	1.290.000	205,3000	228.032.546,93	0,92
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	100.000	375.000	2.225.000	339,6100	650.621.878,77	2,64
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	2.814.461	0	4.681.126	72,3300	291.532.498,35	1,18
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	900.000	0	1.900.000	213,2600	348.884.105,39	1,41
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	1.500.000	0	1.500.000	116,9000	150.981.573,96	0,61
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	399.503	0	3.849.503	164,0200	543.650.320,35	2,20
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	360.000	0	760.000	353,1900	231.121.405,20	0,94
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	720.000	0	2.125.000	284,0000	519.631.479,25	2,11
US6153691059	Moody's Corporation	USD	555.000	0	555.000	359,4200	171.756.586,88	0,70
US6516391066	Newmont Corporation	USD	2.863.502	363.502	9.500.000	53,7100	439.336.146,03	1,78
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	96.752	0	356.000	259,0000	79.390.390,91	0,32
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.783.623	0	3.500.000	152,3000	458.971.930,43	1,86
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	19.126	3.300.000	2.219.126	99,4900	190.098.885,60	0,77
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	6.187.848	1.836.359	13.901.489	50,3700	602.908.559,44	2,44
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	232.127	0	350.000	455,5400	137.281.728,95	0,56
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	1.200.000	0	1.200.000	270,5000	279.490.270,36	1,13
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.849.384	499.384	4.100.000	142,0200	501.362.149,13	2,03
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	300.000	0	300.000	579,6000	149.715.860,17	0,61
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	7.000.000	0	7.000.000	44,5200	268.331.324,26	1,09
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	990.000	0	1.190.000	202,3700	207.353.452,73	0,84
US92826C8394	VISA Inc.	USD	720.000	0	1.320.000	226,6800	257.635.267,78	1,04
US88579Y1010	3M Co.	USD	580.000	0	4.500.000	180,8800	700.843.809,20	2,84
							11.677.795.826,08	47,31

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 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	1.650.000	2.000.000	9.000.000	58,4500	608.150.289,02	2,46
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	15.000.000	0	15.000.000	47,0300	705.450.000,00	2,86
							1.313.600.289,02	5,32
Börsengehandelte Wertpapiere							19.965.826.233,81	80,89
Aktien, Anrechte und Genussscheine							19.965.826.233,81	80,89
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert.v.09(2100)	USD	1.840.000	0	4.040.000	167,6000	583.006.716,03	2,37
							583.006.716,03	2,37
Börsengehandelte Wertpapiere							583.006.716,03	2,37
Zertifikate							583.006.716,03	2,37
Wertpapiervermögen							20.548.832.949,84	83,26
Edelmetall Gold²⁾								
USD								
Gold (Barren)			0	0	3.200	693,489,74	1.910.769.039,31	7,74
							1.910.769.039,31	7,74
Edelmetall Gold							1.910.769.039,31	7,74
Bankguthaben - Kontokorrent								
		Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung		Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		CAD	-0,4500	täglich	690.912,69		466.769,82	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		CHF	-1,2000	täglich	537.126,62		495.595,70	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		DKK	-1,2000	täglich	14.074.981,53		1.892.892,60	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		EUR	-0,5800	täglich	2.494.930.732,61		2.494.930.732,61	10,11
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		GBP	-0,3500	täglich	7.217.088,11		8.343.454,46	0,03
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		HKD	-1,1500	täglich	8.719.661,18		964.510,94	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		INR	0,0000	täglich	271.600.091,75		3.154.139,25	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		JPY	-0,4000	täglich	11.910,00		91,65	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾		USD	-0,2000	täglich	36.189.580,25		31.160.306,74	0,13
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)		EUR	0,0000	täglich	23.050.000,00		23.050.000,00	0,09
Summe Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾							2.564.458.493,77	10,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-344.617.287,71	-1,39
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							24.679.443.195,21	100,00

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 2021 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.

³⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. September 2021. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	Währungsverkäufe	3.900.000.000,00	3.354.158.165,55	13,59

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	288.957	288.957
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	10.668.561
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	100.000	900.000
Frankreich				
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	130.000
Israel				
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	2.569.389
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	1.034.600
Kanada				
CA89072T1021	Topicus.com Inc.	CAD	346.670	346.670
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	135.000
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	15.000.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	2.500.000
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	1.900.000
US83088V1026	Slack Technologies Inc.	USD	1.504.067	1.504.067
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	0	103.000
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	USD	0	600.000
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	5.000.000
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	385.000	600.000
US9288811014	Vontier Corporation	USD	746.666	746.666
Vereinigtes Königreich				
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	15.372.050
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1799939027	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	155.000.000

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 (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
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	194.000.000
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	105.000.000
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	41.500.000
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	0	38.200.000
JPY			
JP1300631K78	0,400% Japan v.19(2049)	0	34.000.000.000
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)	0	34.000.000.000
JP1201721L45	0,400% Japan v.20(2040)	0	33.000.000.000
JP1300661L47	0,400% Japan v.20(2050)	0	34.000.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	56.500.000
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	40.750.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		12.650	12.650
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021		12.650	12.650

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8650
Dänische Krone	DKK	1	7,4357
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0405
Indische Rupie	INR	1	86,1091
Japanischer Yen	JPY	1	129,9490
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4802
Schweizer Franken	CHF	1	1,0838
US-Dollar	USD	1	1,1614

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (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. Luxemburg 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 2021 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 2021 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 2021 (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. Die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds werden 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 überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, nach allgemein anerkannten und nachprüfbar 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 nachprüfbar 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 nachprüfbar bewertungsmodellen (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

- 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. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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 Geschäftsjahresende 30. September 2021

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	19.630.000,00 EUR
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	J.P. Morgan AG	0,00 EUR	0,00 EUR	3.420.000,00 EUR

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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.

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-Teilfondsvermögen 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

Die Verwaltungsgesellschaft hat zum 1. November 2020 Teilfunktionen der Zentralverwaltungsstelle übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft hat unter ihrer Verantwortung und Kontrolle verschiedene verwaltungstechnische Aufgaben, 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 Attrax Financial Services S.A. mit Sitz in 3, Heienhaff, L-1736 Senningerberg, 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.

Mit Wirkung vom 10. März 2021 wurden, neben Musteranpassungen, Informationen zur Nachhaltigkeitspolitik und Nachhaltigkeitsrisiken in den Verkaufsprospekt aufgenommen.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

12.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2021 überarbeitet. Neben redaktionellen Änderungen und Musteranpassungen des Verkaufsprospekts wurde das Performance-Fee-Modell überarbeitet, um den ESMA-Leitlinien zu Performance Fees in vollem Umfang zu entsprechen.

Nach dem Berichtszeitraum 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 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 (ungeprüft)

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 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.

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 Nettoinventarwertes 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

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-

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

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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 zum Stichtag die folgenden Werte auf:

Teilfonds	Stichtag	Commitment-Methode	Brutto-Methode
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	30.09.2021	101,40%	104,89%

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

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

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 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 2020 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 35. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 5.495 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 28 der 35 Mitarbeiter ausgezahlt wurden. Die Gesamtvergütung enthält die ausgezahlten Vergütungsbestandteile sowie die dazugehörigen Sozialversicherungsabgaben. Die Ausgestaltung der Vergütungspolitik erfolgte ohne Einbindung externer Berater. Sie ist in ausführlicher Form im Internet auf der Webseite www.fvsinvest.lu unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ Vergütungspolitik als Download verfügbar.

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

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

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 2020 43.685 TEUR. Davon entfielen rd. 64 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 36 %.

Im Geschäftsjahr 2020 haben 183 Mitarbeiter (von insgesamt 235 Mitarbeitern per 31. Dezember 2020) 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 2021 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 2021;
- 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 2021; 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, 15. Dezember 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	541.022.437,85	110,4244 **)
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	472.225.813,25	96,3828
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	68.796.624,60	14,0416
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	532.208.843,04	108,6255 **)
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	532.208.843,04	108,6255
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.813.594,80 **)	1,8000
1. Endausschüttung	EUR	8.813.594,80	1,8000
a) Barausschüttung	EUR	8.813.594,80	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	1.748.211.255,83	29,8466 **)
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.276.292.764,01	21,7897
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	471.918.491,82	8,0569
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.640.290.660,60	28,0041 **)
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.640.290.660,60	28,0041
III. Gesamtausschüttung	EUR	107.920.595,23 **)	1,6000
1. Endausschüttung	EUR	107.920.595,23	1,6000
a) Barausschüttung	EUR	107.920.595,23	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) (Fortsetzung)

Aktienklasse I

LU0945408952	Währung	Insgesamt	je Aktie *)
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	151.534.281,18	11,0320 **)
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	65.268.557,21	4,7517
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	86.265.723,97	6,2803
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	134.348.064,51	9,7808 **)
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	134.348.064,51	9,7808
III. Gesamtausschüttung	EUR	17.186.216,67 **)	1,0000
1. Endausschüttung	EUR	17.186.216,67	1,0000
a) Barausschüttung	EUR	17.186.216,67	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 dem 4. November 2020)
Eigenkapital zum 30. September 2021:
EUR 24.679.443.195,21

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
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 2020:
EUR 15.499.675,00

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Dirk von Velsen
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
Markus Müller
Karl Kempen

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 2020:
EUR 806.093.946,00

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
Eigenkapital (Grund- bzw.
Stammkapital abzüglich der
ausstehenden Einlagen
zuzüglich der Rücklagen)
zum 31. Dezember 2020:
EUR 446.143.760,40

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

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