

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 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

---

<b>TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES</b>	<b>2</b>
Geografische Länderaufteilung	2
Branchenaufteilung	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	9
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021	13
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2021 (ANHANG)</b>	<b>15</b>
<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG</b>	<b>21</b>

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.

## Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Halbjahresbericht

1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	43,12 %
Deutschland	10,02 %
Schweiz	7,78 %
Vereinigtes Königreich	7,53 %
Kanada	3,66 %
Cayman Inseln	2,31 %
Dänemark	2,13 %
Frankreich	1,67 %
Israel	1,34 %
Hongkong	0,95 %
Indien	0,39 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>80,90 %</b>
Edelmetall Gold	8,21 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	11,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,78 %
	<b>100,00 %</b>

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

**Branchenaufteilung**<sup>1)</sup>

Media & Entertainment	9,96 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,85 %
Investitionsgüter	8,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,58 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,37 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,98 %
Software & Dienste	7,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,85 %
Groß- und Einzelhandel	5,25 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,27 %
Telekommunikationsdienste	1,84 %
Immobilien	1,26 %
Automobile & Komponenten	0,97 %
Versicherungen	0,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,71 %
Banken	0,39 %
Hardware & Ausrüstung	0,10 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>80,90 %</b>
Edelmetall Gold	8,21 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	11,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,78 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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
30.09.2019	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
31.03.2021	1.641,95	4.948.092	16.552,62	331,83

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
31.03.2021	18.028,91	62.978.246	1.231.751,10	286,27

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
31.03.2021	2.673,83	15.797.434	340.394,09	169,26

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2021

EUR

EUR

	30. September 2020	31. März 2021
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2020: EUR 14.479.932.797,64) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. März 2021: EUR 14.980.837.633,47)	16.771.365.260,73	18.077.362.082,12
Edelmetall Gold	2.051.748.180,22	1.834.560.332,64
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.163.103.899,78	2.605.997.643,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	0,00	566.973,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	40.116.098,75	0,00
Zinsforderungen	7.981.489,73	0,00
Dividendenforderungen	20.048.608,12	16.289.727,40
Forderungen aus Absatz von Aktien	25.523.017,25	25.323.222,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.339.646,98	1.345.448,44
Forderungen aus Devisengeschäften	21.925.016,44	852.805,73
	<b>20.114.151.218,00</b>	<b>22.562.298.235,35</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-5.004.060,71	-11.181.148,93
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	0,00	-78.720.854,72
Zinsverbindlichkeiten	0,00	-1.497.214,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	0,00	-4.062.342,67
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-21.898.609,44	-852.241,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung <sup>2)</sup>	-23.056.532,37	-26.067.135,09
Verwahrstellenvergütung <sup>3)</sup>	-307.229,76	-328.129,26
Performancegebühr	-49.668.891,44	-91.920.768,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung <sup>3)</sup>	-134.513,91	-143.540,97
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	-56.235,17
Taxe d'abonnement <sup>2)</sup>	-2.518.327,38	-2.758.377,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.407,00	-5.687,87
Sonstige Passiva	0,00	-24.319,97
	<b>-102.599.572,01</b>	<b>-217.617.997,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>20.011.551.645,99</b>	<b>22.344.680.238,14</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>77.208.592,698</b>	<b>83.723.771,812</b>

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

<sup>2)</sup> Rückstellungen für das 1. Quartal 2021.

<sup>3)</sup> Rückstellungen für den Zeitraum 1. März 2021 - 31. März 2021.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

## Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2020	31. März 2021
<b>Aktienklasse F</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.560.677.835,91 EUR	1.641.945.919,23 EUR
Umlaufende Aktien	4.899.483,328	4.948.092,345
Aktienwert	318,54 EUR	331,83 EUR
<b>Aktienklasse R</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.209.806.889,20 EUR	18.028.905.650,51 EUR
Umlaufende Aktien	58.573.273,387	62.978.245,504
Aktienwert	276,74 EUR	286,27 EUR
<b>Aktienklasse I</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.241.066.920,88 EUR	2.673.828.668,40 EUR
Umlaufende Aktien	13.735.835,983	15.797.433,963
Aktienwert	163,15 EUR	169,26 EUR

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
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	-162.618.992,20	-2.008.102,68	-147.175.128,68	-13.435.760,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.629.485,28	7.997,57	4.771.742,89	849.744,82
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.466.175.448,19	114.578.172,33	1.900.074.928,99	451.522.346,87
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-877.477.644,52	-98.025.556,23	-668.323.829,79	-111.128.258,50
Realisierte Gewinne	672.190.904,30	50.781.828,27	542.657.171,52	78.751.904,51
Realisierte Verluste	-119.807.218,43	-9.017.645,42	-96.589.950,33	-14.199.622,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	262.312.424,57	18.288.352,12	212.754.791,62	31.269.280,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	207.321.732,94	15.598.394,52	167.987.028,66	23.736.309,76
Ausschüttung	-120.597.547,98	-8.935.357,16	-97.057.993,57	-14.604.197,25
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>22.344.680.238,14</b>	<b>1.641.945.919,23</b>	<b>18.028.905.650,51</b>	<b>2.673.828.668,40</b>

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

**Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F**

	Stück	Stück
	<b>30. September 2020</b>	<b>31. März 2021</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.547.759,890	4.899.483,328
Ausgegebene Aktien	577.180,823	353.421,912
Zurückgenommene Aktien	-225.457,385	-304.812,895
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.899.483,328</b>	<b>4.948.092,345</b>

**Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R**

	Stück	Stück
	<b>30. September 2020</b>	<b>31. März 2021</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.738.270,550	58.573.273,387
Ausgegebene Aktien	13.206.039,771	6.790.693,889
Zurückgenommene Aktien	-4.371.036,934	-2.385.721,772
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>58.573.273,387</b>	<b>62.978.245,504</b>

**Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I**

	Stück	Stück
	<b>30. September 2020</b>	<b>31. März 2021</b>
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.725.241,117	13.735.835,983
Ausgegebene Aktien	5.789.175,312	2.729.708,405
Zurückgenommene Aktien	-778.580,446	-668.110,425
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>13.735.835,983</b>	<b>15.797.433,963</b>



Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
<b>Erträge</b>				
Dividenden	92.114.941,07	6.922.485,20	74.368.187,60	10.824.268,27
Zinsen auf Anleihen	5.623.473,92	432.003,58	4.551.128,51	640.341,83
Bankzinsen	-4.844.010,52	-366.701,13	-3.913.064,11	-564.245,28
Bestandsprovisionen	68.492,52	5.239,40	55.343,29	7.909,83
Sonstige Erträge	3.202,88	240,87	2.585,18	376,83
Ertragsausgleich	2.115.087,25	-28.543,30	1.682.079,01	461.551,54
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>95.081.187,12</b>	<b>6.964.724,62</b>	<b>76.746.259,48</b>	<b>11.370.203,02</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-383,92	-28,98	-311,39	-43,55
Performancegebühr	-91.920.768,34	0,00	-79.150.618,75	-12.770.149,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-147.797.916,02	-8.217.729,13	-130.046.596,76	-9.533.590,13
Verwahrstellenvergütung	-1.929.545,23	-146.375,01	-1.559.095,64	-224.074,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-826.645,72	-62.711,36	-667.931,12	-96.003,24
Taxe d'abonnement	-5.383.640,86	-407.960,83	-4.349.796,43	-625.883,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-77.918,50	-5.969,59	-63.032,51	-8.916,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14.799,43	-1.104,76	-11.941,06	-1.753,61
Register- und Transferstellenvergütung	-124.772,88	-9.420,52	-100.732,62	-14.619,74
Staatliche Gebühren	-8.282,82	-620,87	-6.686,51	-975,44
Lagerstellengebühren	-1.809.024,86	-136.768,77	-1.460.841,87	-211.414,22
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-61.908,21	-4.683,21	-49.981,60	-7.243,40
Aufwandsausgleich	-7.744.572,53	20.545,73	-6.453.821,90	-1.311.296,36
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-257.700.179,32</b>	<b>-8.972.827,30</b>	<b>-223.921.388,16</b>	<b>-24.805.963,86</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-162.618.992,20</b>	<b>-2.008.102,68</b>	<b>-147.175.128,68</b>	<b>-13.435.760,84</b>
<b>Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021)		<b>1,12</b>	<b>1,62</b>	<b>0,87</b>
<b>Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021)		<b>1,12</b>	<b>1,88</b>	<b>1,19</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021)		-	<b>0,26</b>	<b>0,32</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten für Collateral-Manager und allgemeine Verwaltungskosten

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	20.320.000	220,0000	490.401.281,29	2,19
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	140.000	0	140.000	229,2500	27.370.799,93	0,12
							<b>517.772.081,22</b>	<b>2,31</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	311.955	0	8.200.000	430,7000	474.862.183,02	2,13
							<b>474.862.183,02</b>	<b>2,13</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	600.000	265,0000	159.000.000,00	0,71
DE000BASF111	BASF SE	EUR	14.521	4.014.521	6.000.000	71,8800	431.280.000,00	1,93
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	600.000	2.000.000	88,8000	177.600.000,00	0,79
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	578.685	67,7500	39.205.908,75	0,18
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	27.420	155.258	827.420	158,4000	131.063.328,00	0,59
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	284.405	2.500.000	73,6000	184.000.000,00	0,82
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.015.625	0	3.000.000	141,5000	424.500.000,00	1,90
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	2.228.000	8.440.561	20,4600	172.693.878,06	0,77
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	100.000	0	900.000	112,7000	101.430.000,00	0,45
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	200.000	7.428.602	24,2400	180.069.312,48	0,81
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	500.000	7.109.249	33,5500	238.515.303,95	1,07
							<b>2.239.357.731,24</b>	<b>10,02</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	200.000	0	4.200.000	79,0000	331.800.000,00	1,48
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	130.000	327,8000	42.614.000,00	0,19
							<b>374.414.000,00</b>	<b>1,67</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	20.500.000	94,3000	212.065.863,67	0,95
							<b>212.065.863,67</b>	<b>0,95</b>
<b>Indien</b>								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	0	3.000.000	2.505,0500	87.340.880,64	0,39
							<b>87.340.880,64</b>	<b>0,39</b>
<b>Israel</b>								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	1.269.389	1.300.000	114,4300	126.862.527,72	0,57
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	757.747	0	757.747	266,9900	172.531.870,66	0,77
							<b>299.394.398,38</b>	<b>1,34</b>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	7.075.783	0	31.000.000	19,5100	515.785.434,08	2,31
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	46.600	0	203.000	1.746,8900	239.510.110,77	1,07
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	1.800.000	0	2.300.000	31,8800	62.531.127,41	0,28
							<b>817.826.672,26</b>	<b>3,66</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	9.556.291	105,9400	915.530.356,79	4,10
CH0012032048	Novartis AG	CHF	0	0	5.500.000	81,8600	407.153.192,26	1,82

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wertabweichen.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CH0038863350	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	263.784	0	1.514.451	303,8500	416.138.484,67	1,86
							<b>1.738.822.033,72</b>	<b>7,78</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	200.000	0	2.000.000	119,7500	204.246.972,54	0,91
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	68.000	0	148.000	465,4600	58.748.149,41	0,26
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	103.803	0	620.903	2.046,4700	1.083.625.586,23	4,85
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	30.100	0	126.000	3.055,2900	328.301.671,50	1,47
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	500.000	0	500.000	127,4400	54.340.781,17	0,24
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	72.435	0	72.435	65,5900	4.051.689,96	0,02
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	300.000	0	1.454.057	245,1900	304.042.500,28	1,36
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	700.000	26.640	3.273.360	258,1900	720.747.755,76	3,23
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	380.000	0	380.000	749,2600	242.809.824,32	1,09
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	100.000	0	2.600.000	288,0000	638.580.931,26	2,86
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	1.133.335	0	3.000.000	71,4100	182.696.571,72	0,82
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	700.000	0	1.700.000	224,7600	325.850.247,31	1,46
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	250.000	0	3.700.000	165,0100	520.669.452,50	2,33
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	100.000	0	500.000	358,2000	152.737.506,40	0,68
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	720.000	0	2.125.000	231,8500	420.161.393,48	1,88
US6153691059	Moody's Corporation	USD	555.000	0	555.000	297,5300	140.823.085,45	0,63
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.863.502	0	8.863.502	59,8800	452.623.656,63	2,03
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	96.752	0	356.000	236,5400	71.813.269,66	0,32
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.783.623	0	3.500.000	142,5400	425.456.251,07	1,90
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	678.647	4.821.353	89,3500	367.378.381,84	1,64
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	790.000	1.836.359	8.503.641	69,3100	502.632.916,35	2,25
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	232.127	0	350.000	403,0100	120.291.233,16	0,54
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	1.106.141	0	1.106.141	210,0000	198.097.910,63	0,89
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	385.000	0	600.000	304,8200	155.971.345,73	0,70
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.250.000	0	4.000.000	135,4500	462.050.144,98	2,07
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	135.176	0	135.176	451,4700	52.044.950,30	0,23
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	990.000	0	1.190.000	175,9500	178.560.890,33	0,80
US92826C8394	VISA Inc.	USD	400.000	0	1.000.000	211,9000	180.709.534,37	0,81
US88579Y1010	3M Co.	USD	580.000	0	4.500.000	194,6400	746.955.483,54	3,34
							<b>9.297.020.087,88</b>	<b>41,61</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	3.372.050	12.000.000	14,9650	210.035.087,72	0,94
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	650.000	0	10.000.000	64,9200	759.298.245,61	3,40
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	15.000.000	0	15.000.000	47,5200	712.800.000,00	3,19
							<b>1.682.133.333,33</b>	<b>7,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>17.741.009.265,36</b>	<b>79,39</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>17.741.009.265,36</b>	<b>79,39</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2114413565	2,875%	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	39.600.000	16.900.000	99,2500	16.773.250,00	0,08
							<b>16.773.250,00</b>	<b>0,08</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wertabweichen.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>16.773.250,00</b>	<b>0,08</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>16.773.250,00</b>	<b>0,08</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	100.000	0	2.300.000	162,9300	319.579.566,76	1,43
						<b>319.579.566,76</b>	<b>1,43</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>319.579.566,76</b>	<b>1,43</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>319.579.566,76</b>	<b>1,43</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>18.077.362.082,12</b>	<b>80,90</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		0	12.650	-12,650		566.973,00	0,00
						<b>566.973,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>566.973,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>566.973,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Edelmetall Gold<sup>2)</sup></b>								
<b>USD</b>								
	Gold (Barren)		0	0	3.200	672.251,7024 <sup>3)</sup>	1.834.560.332,64	8,21
						<b>1.834.560.332,64</b>	<b>8,21</b>	
<b>Edelmetall Gold</b>						<b>1.834.560.332,64</b>	<b>8,21</b>	
<b>Bankguthaben – Kontokorrent<sup>4)</sup></b>								
		<b>Währung</b>	<b>Zinssatz in %</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Bestand in Fremdwährung</b>		<b>Kurswert EUR</b>	<b>%-Anteil vom NTFV<sup>1)</sup></b>
	DZ PRIVATBANK S.A. (Callgeld)	EUR	-0,5000	täglich	498.115.970,97		498.115.970,97	2,23
	DZ PRIVATBANK S.A.	CAD	-0,4500	täglich	177.753,77		120.055,23	0,00
	DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	-1,2000	täglich	19.975.233,87		18.064.056,67	0,08
	DZ PRIVATBANK S.A.	DKK	-0,9500	täglich	35.561.028,14		4.781.379,00	0,02
	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	-0,5800	täglich	1.961.044.393,18		1.961.044.393,18	8,78
	DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	-0,3500	täglich	6.953.032,85		8.132.202,16	0,04
	DZ PRIVATBANK S.A.	HKD	-1,2500	täglich	2.548.828,53		279.605,58	0,00
	DZ PRIVATBANK S.A.	INR	0,0000	täglich	217.239.131,75		2.524.747,62	0,01
	DZ PRIVATBANK S.A.	JPY	-0,6500	täglich	159.292.098,00		1.231.708,82	0,01
	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	-0,2000	täglich	840.660,23		716.919,86	0,00
	DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	EUR	-0,8000	täglich	35.885.577,10		35.885.577,10	0,16
	DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	0,0000	täglich	75.101.027,00		75.101.027,00	0,34
<b>Summe Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.605.997.643,19</b>	<b>11,67</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-173.806.792,81</b>	<b>-0,78</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>22.344.680.238,14</b>	<b>100,00</b>	

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 31. März 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) Hierbei handelt es sich um den durchschnittlichen Kurswert pro Barren.

4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 31. März 2021. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	JP Morgan FFM	Währungsverkäufe	3.400.000.000,00	2.895.950.371,46	12,96

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	-12.650	-2.163.150.000,00	-9,68
		<b>-2.163.150.000,00</b>	<b>-9,68</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-2.163.150.000,00</b>	<b>-9,68</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-2.163.150.000,00</b>	<b>-9,68</b>

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

### Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 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
<b>Aktien. Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Japan</b>				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	1.034.600
<b>Kanada</b>				
CA89072T1021	Topicus.com	CAD	346.670	346.670
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	135.000
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	15.000.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
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
US9288811014	Vontier Corpoation	USD	746.666	746.666
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	105.000.000
XS1799939027	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	155.000.000
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	194.000.000
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
<b>JPY</b>				
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
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US697435AD78	0,750% Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)		0	40.750.000

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1158
Indische Rupie	INR	1	86,0439
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4806
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

---

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 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 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 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 Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) dem Handels- und

Gesellschaftsregister in Luxemburg veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handelsregister des Bezirksgerichts 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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“).
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.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021

4. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto- Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, nach allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
  - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
  - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsmodellen (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
  - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021

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.

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

#### Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021

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.

#### **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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021

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.) Aufwands- und Ertragsausgleich

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

## 8.) 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.

## 9.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Die Verwaltungsgesellschaft hat zum 1. November 2020 die Funktion 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 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.

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

## 10.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

## 11.) 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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021

PRIVATBANK S.A. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

## **12.) 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 Halbjahresbericht 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.

## 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 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  
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 2019:  
EUR 14.349.575,00

### 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

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

### Verwahrstelle

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### **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