

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2022

Flossbach von Storch SICAV

R.C.S. Luxembourg B 133073

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxembourg B 171513



Flossbach von Storch

INHALT

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES	2
Geografische Länderaufteilung	2
Branchenaufteilung	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	8
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022	11
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2022 (ANHANG)	12
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	19

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 2021 - 31. März 2022

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

	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M43Z	A0M430	A1W0MN
ISIN-Code:	LU0323578574	LU0323578657	LU0945408952
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.
Mindestestanlage:	5.000.000 EUR	keine	1.000.000 EUR
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	47,86 %
Irland	8,65 %
Deutschland	8,57 %
Schweiz	6,22 %
Vereinigtes Königreich	4,72 %
Kanada	3,93 %
Dänemark	1,54 %
Frankreich	1,38 %
Cayman Inseln	1,34 %
Israel	0,94 %
Luxemburg	0,14 %
Wertpapiervermögen	85,29 %
Edelmetall Gold	8,65 %
Bankguthaben ²⁾	6,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	11,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,47 %
Media & Entertainment	9,43 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,52 %
Investitionsgüter	8,43 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,71 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,86 %
Groß- und Einzelhandel	4,35 %
Automobile & Komponenten	3,63 %
Hardware & Ausrüstung	3,46 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,01 %
Telekommunikationsdienste	0,56 %
Immobilien	0,29 %
Transportwesen	0,24 %
Wertpapiervermögen	85,29 %
Edelmetall Gold	8,65 %
Bankguthaben ²⁾	6,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse F

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2020	1.560,68	4.899.483	106.583,37	318,54
30.09.2021	1.692,14	4.896.442	-1.794,55	345,59
31.03.2022	1.672,47	4.696.666	-72.208,85	356,10

Aktienklasse R

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2020	16.209,81	58.573.273	2.386.145,86	276,74
30.09.2021	19.969,76	67.450.372	2.573.748,74	296,07
31.03.2022	21.589,68	71.176.470	1.124.712,82	303,33

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Aktienklasse I

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2020	2.241,07	13.735.836	791.865,62	163,15
30.09.2021	3.017,55	17.186.217	588.805,80	175,58
31.03.2022	3.127,70	17.333.498	24.520,25	180,44

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022	EUR	EUR
	30. September 2021	31. März 2022
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2021: EUR 17.055.352.273,56) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. März 2022: EUR 18.574.907.378,29)	20.548.832.949,84	22.506.790.672,96
Edelmetall Gold	1.910.769.039,31	2.282.262.689,27
Bankguthaben ^{1) 2)}	2.564.458.493,77	1.692.637.250,68
Dividendenforderungen	8.216.495,53	5.574.855,17
Forderungen aus Absatz von Aktien	19.147.101,60	28.292.941,98
Forderungen aus Devisengeschäften	63.716.204,58	40.196.654,40
Sonstige Forderungen	988.221,08	0,00
	25.116.128.505,71	26.555.755.064,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-6.992.251,12	-8.764.817,42
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-46.037.166,13	-1.248.232,64
Zinsverbindlichkeiten	-4.014.528,13	-2.993.544,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-94.167.206,75	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-63.433.718,62	-40.201.140,15
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung ³⁾	-28.970.419,34	-30.545.167,05
Verwahrstellenvergütung ³⁾	-342.250,47	-359.129,08
Performancevergütung	-189.394.607,13	-78.377.309,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³⁾	-149.571,17	-156.946,90
Register- und Transferstellenvergütung	-37.206,78	0,00
Taxe d'abonnement ⁴⁾	-3.114.329,55	-3.257.710,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.407,00	-5.687,87
Sonstige Passiva	-20.648,31	0,00
	-436.685.310,50	-165.909.685,24
Netto-Teilfondsvermögen	24.679.443.195,21	26.389.845.379,22
Umlaufende Aktien	89.533.030,249	93.206.634,255

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

³⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. März 2022 - 31. März 2022.

⁴⁾ Rückstellungen für das erste Quartal 2022.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2021	31. März 2022
Aktienklasse F		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.692.138.494,66 EUR	1.672.469.212,78 EUR
Umlaufende Aktien	4.896.441,558	4.696.665,694
Aktienwert	345,59 EUR	356,10 EUR
Aktienklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.969.757.778,05 EUR	21.589.675.579,15 EUR
Umlaufende Aktien	67.450.372,021	71.176.470,242
Aktienwert	296,07 EUR	303,33 EUR
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.017.546.922,50 EUR	3.127.700.587,29 EUR
Umlaufende Aktien	17.186.216,670	17.333.498,319
Aktienwert	175,58 EUR	180,44 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.679.443.195,21	1.692.138.494,66	19.969.757.778,05	3.017.546.922,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-193.639.092,87	-3.967.179,08	-174.822.407,42	-14.849.506,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.039.735,60	-51.617,26	6.030.075,96	61.276,90
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.165.133.603,34	77.169.658,11	1.815.112.725,66	272.851.219,57
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.088.109.393,22	-149.378.508,81	-690.399.909,84	-248.330.974,57
Realisierte Gewinne	594.950.553,32	38.724.014,57	485.758.043,56	70.468.495,19
Realisierte Verluste	-422.991.451,94	-27.418.523,44	-345.533.398,62	-50.039.529,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.236.560.734,77	83.020.769,97	1.003.964.707,56	149.575.257,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-451.972.032,22	-29.306.198,31	-369.833.304,92	-52.832.528,99
Ausschüttung	-135.570.472,77	-8.461.697,63	-110.358.730,84	-16.750.044,30
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.389.845.379,22	1.672.469.212,78	21.589.675.579,15	3.127.700.587,29

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F

	Stück	Stück
	30. September 2021	31. März 2022
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.899.483,328	4.896.441,558
Ausgegebene Aktien	491.055,443	218.699,268
Zurückgenommene Aktien	-494.097,213	-418.475,132
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	4.896.441,558	4.696.665,694

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R

	Stück	Stück
	30. September 2021	31. März 2022
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.573.273,387	67.450.372,021
Ausgegebene Aktien	12.842.982,288	6.025.431,884
Zurückgenommene Aktien	-3.965.883,654	-2.299.333,663
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	67.450.372,021	71.176.470,242

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I

	Stück	Stück
	30. September 2021	31. März 2022
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.735.835,983	17.186.216,670
Ausgegebene Aktien	4.786.013,828	1.527.396,138
Zurückgenommene Aktien	-1.335.633,141	-1.380.114,489
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	17.186.216,670	17.333.498,319

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	88.372.533,63	5.725.711,01	72.191.615,76	10.455.206,86
Bankzinsen	-6.133.368,40	-400.880,68	-5.005.535,57	-726.952,15
Bestandsprovisionen	40.277,13	2.614,25	32.936,82	4.726,06
Ertragsausgleich	1.476.926,45	-28.069,40	1.319.880,30	185.115,55
Erträge insgesamt	83.756.368,81	5.299.375,18	68.538.897,31	9.918.096,32
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-114.332,88	-7.472,30	-93.352,04	-13.508,54
Performancevergütung	-78.377.309,70	0,00	-67.032.558,88	-11.344.750,82
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-179.946.898,99	-8.592.540,35	-159.546.243,66	-11.808.114,98
Verwahrstellenvergütung	-2.148.728,29	-140.301,94	-1.753.798,23	-254.628,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-915.748,51	-59.792,24	-747.441,87	-108.514,40
Taxe d'abonnement	-6.507.191,16	-424.633,02	-5.311.453,69	-771.104,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-42.198,97	-2.720,02	-34.511,56	-4.967,39
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.921,23	-831,00	-10.563,89	-1.526,34
Register- und Transferstellenvergütung	-48.241,63	-3.107,21	-39.434,00	-5.700,42
Staatliche Gebühren	-8.887,75	-567,42	-7.271,56	-1.048,77
Lagerstellengebühren	-1.662.976,97	-108.324,97	-1.358.354,08	-196.297,92
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-93.363,55	-5.950,45	-76.365,01	-11.048,09
Aufwandsausgleich	-7.516.662,05	79.686,66	-7.349.956,26	-246.392,45
Aufwendungen insgesamt	-277.395.461,68	-9.266.554,26	-243.361.304,73	-24.767.602,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-193.639.092,87	-3.967.179,08	-174.822.407,42	-14.849.506,37
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		1,12	1,62	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		1,12	2,42	1,77
Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	0,80	0,90

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	24.370.000	112,1000	312.671.908,62	1,18
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	300.000	1.000.000	300.000	116,5800	31.330.287,56	0,12
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	358.095	0	358.095	234,0000	9.590.519,35	0,04
							353.592.715,53	1,34
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	1.340.000	4.000.000	755,7000	406.421.426,27	1,54
							406.421.426,27	1,54
Deutschland								
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	2.971.649	0	5.471.649	80,2600	439.154.548,74	1,66
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	111.315	0	690.000	72,5500	50.059.500,00	0,19
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	1.100.000	0	3.500.000	52,1200	182.420.000,00	0,69
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.148.599	0	1.148.599	174,7800	179.837.080,73	0,68
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	200.000	0	1.700.000	73,9600	125.732.000,00	0,48
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	3.579.446	165,1500	591.145.506,90	2,24
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	7.200.000	0	7.200.000	65,3500	470.520.000,00	1,78
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	369.969	3.630.031	21,0800	76.521.053,48	0,29
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	1.000.000	4.635.269	32,0000	148.328.608,00	0,56
							2.263.718.297,85	8,57
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	4.200.000	86,7400	364.308.000,00	1,38
							364.308.000,00	1,38
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	461.981	0	2.656.981	104,1300	247.846.843,62	0,94
							247.846.843,62	0,94
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	3.174.000	0	3.174.000	61,7400	175.546.681,00	0,67
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	4.000.000	27.000.000	24,8500	601.048.105,35	2,28
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	35.000	168.000	2.137,0000	258.359.240,07	0,98
							1.034.954.026,42	3,93
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	0	95.000	255.000	156,1600	35.672.131,15	0,14
							35.672.131,15	0,14
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	8.700.000	120,5800	1.019.183.911,40	3,86
CH0012005267	Novartis AG	CHF	700.000	2.200.000	4.000.000	81,6500	317.303.021,47	1,20
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	450.000	850.000	370,8000	306.208.102,59	1,16
							1.642.695.035,46	6,22
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	800.000	0	3.800.000	120,3800	409.785.899,85	1,55
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	802.000	0	950.000	460,0600	391.522.888,11	1,48
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	20.000	35.000	486.000	2.838,7700	1.235.906.315,51	4,68

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 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	60.000	40.000	188.000	3.326,0200	560.146.698,92	2,12
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	90.531	0	590.531	135,4300	71.643.476,96	0,27
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	882.291	0	5.282.291	76,7100	362.988.930,05	1,38
US0378331005	Apple Inc.	USD	500.000	185.000	3.450.000	177,7700	549.410.104,81	2,08
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	359.160	632.520	3.000.000	357,6100	961.058.855,15	3,64
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	0	500.000	777,3600	348.185.971,51	1,32
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	0	0	2.000.000	88,7600	159.025.351,61	0,60
US2172041061	Copart Inc.	USD	300.588	0	300.588	127,4300	34.313.292,88	0,13
US2358511028	Danaher Corporation	USD	800.000	0	800.000	297,3600	213.104.004,30	0,81
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	1.569.175	0	1.569.175	107,9500	151.744.550,08	0,58
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	359.872	0	1.649.872	134,5600	198.877.341,50	0,75
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	2.118.874	0	6.800.000	62,1300	378.468.153,72	1,43
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	24.500	1.875.500	214,6600	360.651.106,33	1,37
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	449.171	0	1.949.171	134,3500	234.588.483,25	0,89
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	400.000	449.503	3.800.000	179,5900	611.342.828,99	2,32
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	240.000	0	1.000.000	362,2400	324.500.582,28	1,23
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	1.950.000	0	1.950.000	110,7200	193.410.373,56	0,73
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	825.000	0	3.050.000	227,8500	622.540.983,61	2,36
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	200.000	95.000	2.230.000	313,8600	626.988.981,46	2,38
US6153691059	Moody's Corporation	USD	515.299	0	1.070.299	338,3200	324.378.354,99	1,23
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	2.300.000	7.200.000	79,9600	515.732.330,02	1,95
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	1.500.000	0	1.856.000	118,4900	197.005.679,48	0,75
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	3.500.000	167,9600	526.614.709,31	2,00
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	4.189.978	0	18.091.467	25,6900	416.348.461,19	1,58
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	266.036	0	616.036	478,3200	263.963.396,51	1,00
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	376.083	0	1.576.083	214,9400	303.469.748,29	1,15
US83304A1060	Snap Inc.	USD	2.150.000	1.500.000	650.000	36,8400	21.451.222,79	0,08
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	300.000	3.800.000	154,3900	525.559.437,43	1,99
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	100.000	0	400.000	595,1500	213.258.084,74	0,81
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	800.000	0	800.000	168,6300	120.849.234,08	0,46
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	0	5.043.351	1.956.649	36,5800	64.117.370,26	0,24
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	0	1.190.000	216,9700	231.294.723,64	0,88
US92826C8394	VISA Inc.	USD	280.000	0	1.600.000	223,9500	320.988.981,46	1,22
US88579Y1010	3M Co.	USD	365.222	0	4.865.222	151,4300	659.984.383,64	2,50
							13.705.221.292,27	51,94
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	9.000.000	58,0100	616.253.541,08	2,34
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	47.632	0	15.047.632	41,8100	629.141.493,92	2,38
							1.245.395.035,00	4,72
Börsengehandelte Wertpapiere							21.299.824.803,57	80,72
Aktien, Anrechte und Genussscheine							21.299.824.803,57	80,72

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 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	3.160.000	0	7.200.000	187,1300	1.206.965.869,39	4,57
							1.206.965.869,39	4,57
							1.206.965.869,39	4,57
Zertifikate								
							1.206.965.869,39	4,57
Wertpapiervermögen							22.506.790.672,96	85,29
Edelmetall Gold²⁾								
USD								
Gold (Barren)			100	0	3.300	772.027,2248	2.282.262.689,27	8,65
							2.282.262.689,27	8,65
Edelmetall Gold²⁾							2.282.262.689,27	8,65

Bankguthaben - Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	CAD	-0,3500	täglich	537.080,88	386.500,35	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	CHF	-1,1500	täglich	60.540.181,61	58.816.847,96	0,22
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	DKK	-1,0000	täglich	299.336.958,51	40.246.444,89	0,15
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	EUR	-0,5800	täglich	1.471.454.502,94	1.471.454.502,94	5,58
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	GBP	0,2250	täglich	210.749,29	248.759,79	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	HKD	-1,2000	täglich	13.381,82	1.531,59	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	JPY	-0,7000	täglich	11.882,00	87,25	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	USD	-0,0750	täglich	62.180.785,49	55.702.575,91	0,21
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	0,0000	täglich	65.780.000,00	65.780.000,00	0,25
Summe Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾					1.692.637.250,68	6,41
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-91.845.233,69	-0,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					26.389.845.379,22	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	Währungsverkäufe 2.000.000.000,00	1.790.040.372,79	6,78

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

²⁾ Eine detaillierte Aufstellung der Goldbestände zum 31. März 2022 ist am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich.

³⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 31. März 2022. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	7.520.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	500.000
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	7.400.000
Hongkong				
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	20.500.000
Indien				
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	3.000.000
Kanada				
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	USD	300.000	4.000.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	1.140.992
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	2.080.874	4.300.000

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

1.) Allgemeines

Die Investmentgesellschaft Flossbach von Storch SICAV ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (Telefon: +352 275 607 30, Telefax: +352 275 607 39, E-Mail: info@fvsinvest.lu). Sie wurde am 19. Oktober 2007 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds gegründet. Ihre Satzung wurde am 29. November 2007 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial") veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 133073 eingetragen. Die Satzung wurde am 16. Dezember 2020 letztmalig geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

Der Fonds Flossbach von Storch SICAV besteht zum 31. März 2022 aus einem Teilfonds, dem Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 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“).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

3.) Besteuerung

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe d’abonnement“ von 0,01 % pro Jahr ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d’abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen. Es können Registrierungsgebühren anfallen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

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

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

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches NTFV*)

*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.) 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.

8.) 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.

9.) Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2021 wurde der Verkaufsprospekt aufgrund der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) überarbeitet und aktualisiert. Entsprechend den Bestimmungen des Artikels 7 der EU-Taxonomie wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

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

10.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 19. April 2022 überarbeitet und aktualisiert. Die folgenden Änderungen wurden vorgenommen:

Umstellung des Teilfonds auf ein Produkt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat sich dazu entschlossen, den Teilfonds an ein Finanzprodukt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungs-Verordnung) anzupassen. Bei Finanzprodukten nach Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung handelt es sich um Finanzprodukte, die unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen bewerben – sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Anlageentscheidungen basieren dabei auf einem Screening gegen eine Ausschlussliste. Ausgeschlossen werden jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Bezug auf Finanzprodukte, die sich auf Unternehmen mit einem Umsatz aus:

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

beziehen.

Ein Ausschluss erfolgt ebenfalls für Unternehmen mit schwerem Verstoß gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und für Staatsemitenten, die ein unzureichendes Scoring in Bezug auf den Freedom House Index vorweisen.

Anpassung der Kreditgrenze

Die Aufnahme von kurzfristigen Krediten ist bis zu 10 % des Teilfondsvermögens gestattet.

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

11.) Maßnahmen der Flossbach von Storch Invest S.A. im Rahmen der COVID-19 - Pandemie

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

regelmäßiger Austausch mit der DZ 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 Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre aufzuführen.

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Flossbach von Storch SICAV

Gesellschaftssitz

Flossbach von Storch SICAV
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital zum 30. September 2021:
EUR 24.679.443.195,21

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied
Alexander Weiskopf
DZ PRIVATBANK S.A.

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft und Alternativer Investmentfonds Manager

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Karl Kempen
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

Vertriebsstelle und Repräsentant

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

**Zusätzliche Angaben
für die Schweiz**

Zahlstelle Schweiz

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

Vertreterin Schweiz / Gerichtsstand

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