

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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

TELFONDS FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES	2
Geografische Länderaufteilung	3
Branchenaufteilung	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	10
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023	14
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023 (ANHANG)	16
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	21

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt 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 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 2022 - 31. März 2023

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	Aktienklasse VI ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A0M43Z	A0M430	A1W0MN	A3D2XB
ISIN-Code:	LU0323578574	LU0323578657	LU0945408952	LU2559004630
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	0,78 % p.a.
Mindestersanlage:	5.000.000 EUR	keine	1.000.000 EUR	1.000.000 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Aktienklasse VII ¹⁾

WP-Kenn-Nr.:	A3D2XC
ISIN-Code:	LU2559004713
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.
Mindestersanlage:	1.000.000 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

¹⁾ Die Aktienklassen VI und VII wurden zum 3. Januar 2023 aufgelegt.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	34,41 %
Deutschland	22,14 %
Schweiz	5,16 %
Irland	4,79 %
Vereinigtes Königreich	4,57 %
Frankreich	3,80 %
Kanada	3,03 %
Niederlande	2,41 %
Cayman Inseln	1,22 %
Wertpapiervermögen	81,53 %
Edelmetall Gold	10,19 %
Terminkontrakte	-0,15 %
Bankguthaben ²⁾	8,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	100,00 %

Branchenaufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	9,04 %
Automobile & Komponenten	8,38 %
Software & Dienste	7,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,57 %
Investitionsgüter	6,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,67 %
Media & Entertainment	5,08 %
Versicherungen	3,62 %
Groß- und Einzelhandel	3,32 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,95 %
Hardware & Ausrüstung	2,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,58 %
Verbraucherdienste	0,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,26 %
Telekommunikationsdienste	0,24 %
Immobilien	0,14 %
Wertpapiervermögen	81,53 %
Edelmetall Gold	10,19 %
Terminkontrakte	-0,15 %
Bankguthaben ²⁾	8,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse F

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2021	1.692,14	4.896.442	-1.794,55	345,59
30.09.2022	1.511,10	4.777.067	-45.278,87	316,32
31.03.2023	1.488,29	4.548.133	-75.442,90	327,23

Aktienklasse R

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2021	19.969,76	67.450.372	2.573.748,74	296,07
30.09.2022	19.726,60	73.159.617	1.703.444,05	269,64
31.03.2023	20.411,35	73.376.481	58.934,18	278,17

Aktienklasse I

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2021	3.017,55	17.186.217	588.805,80	175,58
30.09.2022	2.676,18	16.614.684	-93.763,52	161,07
31.03.2023	2.787,08	16.714.078	15.354,24	166,75

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse VI

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
03.01.2023	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2023	0,01	100	10,00	103,25

Aktienklasse VII

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
03.01.2023	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2023	0,13	1.274	130,30	103,54

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023	EUR	EUR
	30. September 2022	31. März 2023
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2022: EUR 19.105.580.321,13) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. März 2023: EUR 18.637.379.402,22)	20.039.334.976,04	20.127.366.706,99
Edelmetall Gold	2.366.807.727,59	2.516.081.401,10
Bankguthaben ^{1) 2)}	1.662.765.872,77	2.047.722.258,96
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	0,00	38.527.766,33
Zinsforderungen	9.715.678,86	31.039.245,11
Dividendenforderungen	6.787.187,95	2.224.514,30
Forderungen aus Absatz von Aktien	5.769.516,72	6.168.023,08
	24.091.180.959,93	24.769.129.915,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-20.559.476,20	-11.072.676,37
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	0,00	-38.177.173,88
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-58.430.024,78	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-63.293.781,25	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung ³⁾	-28.843.985,59	-29.435.803,44
Verwahrstellenvergütung ³⁾	-346.539,25	-356.655,78
Performancevergütung	-2.647.864,30	-36,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³⁾	-151.504,05	-155.948,08
Taxe d'abonnement ⁴⁾	-3.017.819,33	-3.047.591,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.407,00	-17.094,87
	-177.302.401,75	-82.262.979,67
Netto-Teilfondsvermögen	23.913.878.558,18	24.686.866.936,20
Umlaufende Aktien	94.551.368,105	94.640.066,162

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2022	31. März 2023
Aktienklasse F		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.511.097.592,31 EUR	1.488.289.799,40 EUR
Umlaufende Aktien	4.777.067,306	4.548.133,005
Aktienwert	316,32 EUR	327,23 EUR
Aktienklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.726.598.829,16 EUR	20.411.352.804,10 EUR
Umlaufende Aktien	73.159.617,272	73.376.481,274
Aktienwert	269,64 EUR	278,17 EUR
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.676.182.136,71 EUR	2.787.082.105,09 EUR
Umlaufende Aktien	16.614.683,527	16.714.077,996
Aktienwert	161,07 EUR	166,75 EUR

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 2023 - 31. März 2023.

⁴⁾ Rückstellungen für das 1. Quartal 2023.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen (Fortsetzung)

	30. September 2022	31. März 2023
Aktienklasse VI		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-	10.325,27 EUR
Umlaufende Aktien	-	100,000
Aktienwert	-	103,25 EUR
Aktienklasse VII		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-	131.902,34 EUR
Umlaufende Aktien	-	1.273,887
Aktienwert	-	103,54 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.913.878.558,18	1.511.097.592,31	19.726.598.829,16	2.676.182.136,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-76.897.183,06	-1.808.776,24	-75.129.699,25	41.337,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-130.739,19	-106.852,73	-24.704,78	759,51
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	897.273.156,63	11.200.974,23	761.396.879,85	124.535.002,61
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-898.287.326,24	-86.643.872,17	-702.462.695,14	-109.180.758,93
Realisierte Gewinne	1.044.886.821,80	65.230.795,71	861.238.414,03	118.417.115,98
Realisierte Verluste	-808.885.880,56	-50.249.718,14	-666.917.599,89	-91.718.161,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	230.720.132,45	14.452.969,93	190.301.208,41	25.964.326,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	527.208.460,43	33.658.950,18	433.816.844,88	59.732.474,00
Ausschüttung	-142.899.064,24	-8.542.263,68	-117.464.673,17	-16.892.127,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	24.686.866.936,20	1.488.289.799,40	20.411.352.804,10	2.787.082.105,09

	Aktienklasse VI ¹⁾ EUR	Aktienklasse VII ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-30,68	-13,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	58,81
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	10.000,00	130.299,94
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	186,11	309,97
Realisierte Verluste	-149,37	-252,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	194,50	1.432,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	124,71	66,66
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.325,27	131.902,34

¹⁾ Die Aktienklassen VI und VII wurden zum 3. Januar 2023 aufgelegt.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F

	Stück	Stück
	30. September 2022	31. März 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.896.441,558	4.777.067,306
Ausgegebene Aktien	414.711,425	34.548,190
Zurückgenommene Aktien	-534.085,677	-263.482,491
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	4.777.067,306	4.548.133,005

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R

	Stück	Stück
	30. September 2022	31. März 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.450.372,021	73.159.617,272
Ausgegebene Aktien	9.898.450,667	2.767.513,818
Zurückgenommene Aktien	-4.189.205,416	-2.550.649,816
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	73.159.617,272	73.376.481,274

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I

	Stück	Stück
	30. September 2022	31. März 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.186.216,670	16.614.683,527
Ausgegebene Aktien	2.307.465,367	760.491,689
Zurückgenommene Aktien	-2.878.998,510	-661.097,220
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	16.614.683,527	16.714.077,996

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse VI ¹⁾

	Stück	Stück
	30. September 2022	31. März 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	-	0,000
Ausgegebene Aktien	-	100,000
Zurückgenommene Aktien	-	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	-	100,000

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse VII ¹⁾

	Stück	Stück
	30. September 2022	31. März 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	-	0,000
Ausgegebene Aktien	-	1.273,887
Zurückgenommene Aktien	-	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	-	1.273,887

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

¹⁾ Die Aktienklassen VI und VII wurden zum 3. Januar 2023 aufgelegt.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	64.034.055,60	3.939.383,55	52.846.435,28	7.248.131,89
Zinsen auf Anleihen	21.429.794,28	1.318.395,20	17.688.450,37	2.422.923,69
Bankzinsen	21.302.618,09	1.312.812,89	17.579.798,61	2.409.984,07
Bestandsprovisionen	36.019,60	2.216,71	29.725,31	4.077,56
Ertragsausgleich	-316.377,55	-158.645,32	-80.478,89	-77.462,29
Erträge insgesamt	106.486.110,02	6.414.163,03	88.063.930,68	12.007.654,92
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-370.318,54	-22.891,45	-305.484,26	-41.942,59
Performancevergütung	-36,11	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-172.460.723,32	-7.784.090,71	-153.919.507,43	-10.757.032,46
Verwahrstellenvergütung	-2.129.424,50	-131.973,60	-1.756.639,51	-240.810,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-910.296,82	-56.416,11	-750.937,23	-102.942,83
Taxe d'abonnement	-6.018.975,19	-373.007,97	-4.965.285,06	-680.677,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.499,31	-3.580,06	-47.408,01	-6.511,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16.133,97	-988,12	-13.320,76	-1.825,06
Register- und Transferstellenvergütung	-46.415,33	-2.877,73	-38.288,16	-5.249,44
Staatliche Gebühren	-9.955,38	-619,03	-8.211,28	-1.125,07
Lagerstellengebühren	-1.704.285,29	-105.483,78	-1.405.913,28	-192.886,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-106.346,06	-6.508,76	-87.818,62	-12.018,34
Aufwandsausgleich	447.116,74	265.498,05	105.183,67	76.702,78
Aufwendungen insgesamt	-183.383.293,08	-8.222.939,27	-163.193.629,93	-11.966.317,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-76.897.183,06	-1.808.776,24	-75.129.699,25	41.337,00
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		1,12	1,62	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		1,12	1,62	0,87
Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Aktienklasse VI ¹⁾ EUR	Aktienklasse VII ¹⁾ EUR
Erträge		
Dividenden	15,21	89,67
Zinsen auf Anleihen	5,59	19,43
Bankzinsen	5,45	17,07
Bestandsprovisionen	0,01	0,01
Ertragsausgleich	0,00	208,95
Erträge insgesamt	26,26	335,13
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,12	-0,12
Performancevergütung	-36,11	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-18,93	-73,79
Verwahrstellenvergütung	-0,12	-1,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,12	-0,53
Taxe d'abonnement	-1,16	-3,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,01	-0,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	0,00
Staatliche Gebühren	0,00	0,00
Lagerstellengebühren	-0,35	-1,68
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-0,02	-0,32
Aufwandsausgleich	0,00	-267,76
Aufwendungen insgesamt	-56,94	-349,02
Ordentlicher Nettoaufwand	-30,68	-13,89
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	0,85 ⁴⁾	1,11 ⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	0,85 ⁴⁾	1,11 ⁴⁾
Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	-	-

¹⁾ Die Aktienklassen VI und VII wurden zum 3. Januar 2023 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Mitgliedsbeiträgen und Allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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	100,4000	285.648.174,09	1,16
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	150.000	150.000	103,3800	14.210.960,41	0,06
							299.859.134,50	1,22
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	4.700.000	0	4.700.000	155,0000	728.500.000,00	2,95
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	500.000	6.100.000	100,6800	614.148.000,00	2,49
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	690.000	94,6500	65.308.500,00	0,26
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	4.250.000	43,6200	185.385.000,00	0,75
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	47.562	1.952.438	122,5700	219.309.316,04	0,89
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	3.000.000	0	5.000.000	68,7400	343.700.000,00	1,39
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.400.000	0	4.879.446	177,9500	868.297.415,70	3,52
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0	0	11.000.000	70,9100	780.010.000,00	3,16
							3.804.658.231,74	15,41
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	1.550.000	3.450.000	83,6000	288.420.000,00	1,17
							288.420.000,00	1,17
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	774.000	2.400.000	51,3900	113.027.859,24	0,46
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	7.000.000	22.000.000	18,6000	375.000.000,00	1,52
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	31.000	153.429	2.490,0000	258.763.350,04	1,05
							746.791.209,28	3,03
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	500.000	7.000.000	110,7400	778.058.817,63	3,15
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.250.000	100.000	1.900.000	260,6500	497.074.174,45	2,01
							1.275.132.992,08	5,16
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	500.000	0	4.300.000	99,0800	390.436.217,01	1,58
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	4.495.073	500.000	6.000.000	84,8900	466.770.527,86	1,89
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	150.000	900.000	381,9000	314.983.504,40	1,28
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	2.950.000	6.120.000	100,8900	565.842.008,80	2,29
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.241.101	691.101	4.850.000	102,0000	453.354.105,57	1,84
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	0	0	1.000.000	142,8300	130.892.595,31	0,53
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	1.782.291	3.500.000	80,6600	258.715.175,95	1,05
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	2.300.000	162,3600	342.217.741,94	1,39
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	2.943.641	305,0800	822.989.366,09	3,33
US09215C1053	Black Knight Inc.	USD	3.650.000	0	3.650.000	56,5100	189.022.635,63	0,77
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	4.800.000	1.000.000	8.800.000	52,4700	423.145.161,29	1,71
US2358511028	Danaher Corporation	USD	440.000	0	1.340.000	249,8000	306.755.865,10	1,24
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	0	1.454.329	5.700.000	67,3400	351.757.697,95	1,42
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	0	3.500.000	102,7300	329.504.215,54	1,33
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	400.000	0	2.700.000	153,4300	379.638.013,20	1,54
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	1.000.000	0	5.000.000	37,6100	172.333.211,14	0,70
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	755.000	185.000	2.800.000	284,0500	728.867.302,05	2,95
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	845.299	225.000	300,9400	62.052.327,71	0,25
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	6.700.000	48,8400	299.879.032,26	1,21

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 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	0	15.000.000	2.000.000	26,3400	48.277.126,10	0,20
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	988.408	2.011.592	147,4500	271.819.318,55	1,10
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	24.250	153.000	370.000	562,9700	190.889.754,40	0,77
US8982021060	Trupanion Inc.	USD	756.368	0	1.900.000	41,0600	71.493.768,33	0,29
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	740.000	360.000	190,9600	63.000.000,00	0,26
US92826C8394	VISA Inc.	USD	26.000	300.000	1.226.000	222,3600	249.828.958,94	1,01
US88579Y1010	3M Co.	USD	334.778	0	5.200.000	102,7800	489.787.390,03	1,98
							8.374.253.021,15	33,91
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.373.769	0	10.023.769	61,6400	701.163.324,06	2,84
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	500.000	9.000.000	47,5450	427.905.000,00	1,73
							1.129.068.324,06	4,57
Börsengehandelte Wertpapiere							15.918.182.912,81	64,47
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.918.182.912,81	64,47
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2451803063	5,375%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	32.000.000	0	32.000.000	91,6250	29.320.000,00	0,12
XS2187689034	3,500%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000.000	0	100.000.000	94,4520	94.452.000,00	0,38
XS2187689380	3,875%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	130.000.000	85,3750	110.987.500,00	0,45
XS2342732646	4,375%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	125.000.000	83,5000	104.375.000,00	0,42
XS1799939027	4,625%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	81.500.000	91,0870	74.235.905,00	0,30
XS1629774230	3,875%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	135.300.000	89,8750	121.600.875,00	0,49
XS2342732562	3,748%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000.000	88,2500	88.250.000,00	0,36
XS2010039894	3,000%	ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	0	3.200.000	83,8760	2.684.032,00	0,01
XS2399851901	2,250%	ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21 (2028)	0	0	16.500.000	83,8750	13.839.375,00	0,06
							639.744.687,00	2,59
Börsengehandelte Wertpapiere							639.744.687,00	2,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2114413565	2,875%	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	33.300.000	0	63.300.000	92,5000	58.552.500,00	0,24
DE0001030898	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	356.000.000	0	356.000.000	98,4190	350.371.640,00	1,42

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	356.000.000	0	356.000.000	98,1880	349.549.280,00	1,42	
DE000BU0E006	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23 (2023)	400.000.000	0	400.000.000	97,9800	391.920.000,00	1,59	
DE000BU0E014	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23 (2024)	500.000.000	0	500.000.000	97,6810	488.405.000,00	1,98	
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S. v.22 (2023)	256.000.000	0	256.000.000	98,0310	250.959.360,00	1,02	
FR0127462903	0,000% Frankreich Reg.S. v.22 (2023)	256.000.000	0	256.000.000	98,2680	251.566.080,00	1,02	
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23 (2024)	150.000.000	0	150.000.000	97,5340	146.301.000,00	0,59	
						2.287.624.860,00	9,28	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.287.624.860,00	9,28	
Anleihen						2.927.369.547,00	11,87	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/ TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	10.500.000	0	44.500.000	77,4170	34.450.565,00	0,14	
						34.450.565,00	0,14	
USD								
US83304AAH95	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	100.000.000	0	100.000.000	70,5310	64.636.180,35	0,26	
						64.636.180,35	0,26	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						99.086.745,35	0,40	
Wandelanleihen						99.086.745,35	0,40	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Irland								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/ Gold Unze 999 Zert. v.19 (2118)	USD	0	0	2.850.000	78,4450	204.882.927,05	0,83
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	USD	0	1.600.000	5.600.000	190,5400	977.844.574,78	3,96
						1.182.727.501,83	4,79	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.182.727.501,83	4,79	
Zertifikate						1.182.727.501,83	4,79	
Wertpapiervermögen						20.127.366.706,99	81,53	
Edelmetall Gold²⁾								
USD								
Gold (Barren)			0	0	3.500	784.442,2931	2.516.081.401,10	10,19
						2.516.081.401,10	10,19	
Edelmetall Gold²⁾						2.516.081.401,10	10,19	

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 2023 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 oder per E-Mail erhältlich.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	5.000	25.000	-20.000		-38.177.173,88	-0,15
						-38.177.173,88	-0,15
Short-Positionen						-38.177.173,88	-0,15
Terminkontrakte						-38.177.173,88	-0,15

Bankguthaben - Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CAD	3,4750	täglich	62.819,88	42.549,36	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	CHF	0,5750	täglich	296.610,46	297.711,99	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	DKK	1,8750	täglich	838.135,16	112.525,53	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	EUR	2,8800	täglich	1.747.860.311,84	1.747.860.311,84	7,08
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	GBP	3,7250	täglich	108.697,79	123.352,01	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	HKD	0,7750	täglich	147.863,52	17.262,48	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	JPY	-0,6500	täglich	152.048,00	1.049,88	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ²⁾	USD	4,3950	täglich	244.216.232,59	223.805.198,49	0,91
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin) ²⁾	EUR	2,5800	täglich	61.085.123,50	61.085.123,50	0,25
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	0,0000	täglich	14.377.173,88	14.377.173,88	0,06
Summe Bankguthaben - Kontokorrent³⁾					2.047.722.258,96	8,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					33.873.743,03	0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					24.686.866.936,20	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	Währungsverkäufe 2.000.000.000,00	1.827.697.475,86	7,40

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Short-Positionen				
EUR				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	-20.000	-846.400.000,00	-3,43
			-846.400.000,00	-3,43
Short-Positionen			-846.400.000,00	-3,43
Terminkontrakte			-846.400.000,00	-3,43

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

²⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 31. März 2023. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	5.247.363
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	2.529.613
Japan				
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	161.500
Kanada				
CA55027C1068	Lumine Group Inc.	CAD	460.346	460.346
Luxemburg				
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	0	255.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	146.355	146.355
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	500.000
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	0	3.750.000
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	0	1.650.000
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	1.875.500
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	900.000
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	3.250.000
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	2.050.000
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	616.036
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	1.776.083
US83304A1060	Snap Inc.	USD	0	4.650.000
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	17.000	17.000
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	0	2.600.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	0	1.956.649
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
US91282CEJ62	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2027)		100.000.000	300.000.000
US91282CEZ05	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032)		0	150.000.000
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US83304AAG13	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)		0	100.000.000

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (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 2023 aus einem Teilfonds, dem Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 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 2023 (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 2023 (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 2023 (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 2023 (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)

Die TER wurde gemäß der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der Fassung vom 5. August 2021 ermittelt.

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

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt aufgrund der Umsetzung der Verordnung (EU) 2022/1288 überarbeitet und aktualisiert.

Des Weiteren wurden zum 3. Januar 2023 die nachfolgenden Aktienklassen aufgelegt:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	VI	LU2559004630
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	VII	LU2559004713

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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Flossbach von Storch SICAV

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied
Alexander Weiskopf
DZ PRIVATBANK S.A.

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft und Alternativer Investmentfonds Manager

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital (Grund- bzw. Stammkapital abzüglich der ausstehenden Einlagen zuzüglich der Rücklagen) zum 31. Dezember 2022:
EUR 17.356.250,00

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Karl Kempen (bis zum 30.11.2022)
Christoph Adamy (seit 15.03.2023)
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

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

Zahlstelle

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

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

Fondsmanager

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland
Eigenkapital (Grund- bzw. Stammkapital abzüglich der ausstehenden Einlagen zuzüglich der Rücklagen) zum 31. Dezember 2021:
EUR 649.061.450,40

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