

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2024

# 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 2024	10
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024	15
ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024	17
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 2023 - 31. März 2024

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

	Aktienklasse H <sup>1)</sup>	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A3E4TT	A0M43Z	A0M430	A1W0MN
ISIN-Code:	LU2737649090	LU0323578574	LU0323578657	LU0945408952
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88% p.a.	1,03% p.a.	1,53% p.a.	0,78% p.a.
Mindestestanlage:	keine	5.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

  

	Aktienklasse VI	Aktienklasse VII
WP-Kenn-Nr.:	A3D2XB	A3D2XC
ISIN-Code:	LU2559004630	LU2559004713
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78% p.a.	1,03% p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse H wurde zum 9. Januar 2024 aufgelegt.

**Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities**

Geografische Länderaufteilung<sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	36,06%
Deutschland	24,11%
Großbritannien	7,30%
Schweiz	4,87%
Niederlande	3,14%
Irland	1,91%
Kanada	1,46%
Frankreich	1,36%
Indien	0,82%
Kayman Inseln	0,49%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>81,52%</b>
Edelmetall Gold	11,14%
Bankguthaben	6,01%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,33%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Branchenaufteilung<sup>1)</sup>

Nicht-Basiskonsumgüter	16,58%
Finanzen	14,74%
Basiskonsumgüter	12,90%
Gesundheitswesen	9,36%
Staaten	8,61%
Informationstechnologie	7,99%
Industrieunternehmen	6,05%
Kommunikationsdienste	3,13%
Gold	1,91%
Immobilien	0,16%
Material	0,05%
Versorgungsunternehmen	0,04%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>81,52%</b>
Edelmetall Gold	11,14%
Bankguthaben	6,01%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,33%
	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

**Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities**

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

**Aktienklasse H**

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
09.01.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2024	0,01	100	10,00	103,94

**Aktienklasse F**

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2022	1.511,10	4.777.067	-45.278,87	316,32
30.09.2023	1.410,89	4.206.393	-191.564,76	335,41
31.03.2024	1.427,86	3.988.457	-74.675,12	358,00

**Aktienklasse R**

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2022	19.726,60	73.159.617	1.703.444,05	269,64
30.09.2023	20.597,54	72.419.273	-215.441,07	284,42
31.03.2024	21.297,94	70.696.592	-503.307,88	301,26

**Aktienklasse I**

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2022	2.676,18	16.614.684	-93.763,52	161,07
30.09.2023	2.731,84	15.962.879	-113.162,91	171,14
31.03.2024	2.681,85	14.766.410	-207.788,13	181,62

**Aktienklasse VI**

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
03.01.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,02	187	19,26	105,59
31.03.2024	0,11	1.007	88,27	111,92

**Aktienklasse VII**

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
03.01.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,29	2.775	287,94	106,13
31.03.2024	0,41	3.642	96,66	113,28

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

**Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities**

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens  
zum 31. März 2024

	EUR	EUR
	30. September 2023	31. März 2024
Wertpapiervermögen	21.740.016.189,72	20.711.798.808,39
(Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2023: EUR 19.782.301.265,17) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. März 2024: EUR 17.189.413.212,07)		
Edelmetall Gold	2.477.472.480,61	2.830.589.247,86
Bankguthaben	600.592.496,08	1.527.640.388,16
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	-	46.417,97
Zinsforderungen	23.595.089,92	54.143.044,65
Dividendenforderungen	8.044.461,33	9.155.553,37
Forderungen aus Absatz von Aktien	9.576.001,71	6.554.433,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	20.844.698,05	477.497.026,06
Forderungen aus Devisengeschäften	-	23.563.710,27
	<b>24.880.141.417,42</b>	<b>25.640.988.630,68</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-26.518.031,42	-31.138.460,10
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-34.147.347,22	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-46.689.972,46	-23.759.306,73
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-	-23.628.372,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-28.562.038,01	-27.539.426,66
Verwahrstellenvergütung	-339.331,63	-325.208,36
Performancevergütung	-53.499,58	-123.203.882,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-148.332,90	-142.152,62
Taxe d'abonnement	-3.088.045,55	-3.058.214,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.375,75	-5.610,00
	<b>-139.557.974,52</b>	<b>-232.800.634,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>24.740.583.442,90</b>	<b>25.408.187.996,06</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>92.591.506,629</b>	<b>89.456.208,259</b>

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2023	31. März 2024
<b>Aktienklasse H</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-	10.393,79 EUR
Umlaufende Aktien	-	100,000
Aktienwert	-	103,94 EUR
<b>Aktienklasse F</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.410.885.487,78 EUR	1.427.862.373,01 EUR
Umlaufende Aktien	4.206.392,907	3.988.457,455
Aktienwert	335,41 EUR	358,00 EUR
<b>Aktienklasse R</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.597.544.898,54 EUR	21.297.936.294,94 EUR
Umlaufende Aktien	72.419.272,623	70.696.592,038
Aktienwert	284,42 EUR	301,26 EUR

**Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities**

	30. September 2023	31. März 2024
<b>Aktienklasse I</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.731.838.803,02 EUR	2.681.853.679,35 EUR
Umlaufende Aktien	15.962.879,237	14.766.409,756
Aktienwert	171,14 EUR	181,62 EUR
<b>Aktienklasse VI</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.773,50 EUR	112.682,52 EUR
Umlaufende Aktien	187,273	1.006,832
Aktienwert	105,59 EUR	111,92 EUR
<b>Aktienklasse VII</b>		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	294.480,06 EUR	412.572,45 EUR
Umlaufende Aktien	2.774,589	3.642,178
Aktienwert	106,13 EUR	113,28 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Aktienklasse H EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.740.583.442,90	0,00	1.410.885.487,78	20.597.544.898,54
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-161.562.321,59	9,96	454.841,87	-148.096.956,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.985.043,28	0,00	-20.946,53	-1.781.492,39
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	813.289.275,72	10.000,00	55.478.722,27	690.198.154,31
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.598.865.483,05	0,00	-130.153.846,96	-1.193.506.035,23
Realisierte Gewinne	639.734.911,60	96,47	36.040.329,40	534.607.259,93
Realisierte Verluste	-581.226.903,53	-119,88	-32.724.333,82	-485.723.809,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.695.548.238,87	452,19	95.394.700,16	1.419.920.647,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	278.097.734,50	-44,95	15.683.994,05	233.060.121,92
Ausschüttung	-415.425.856,08	0,00	-23.176.575,21	-348.286.493,50
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>25.408.187.996,06</b>	<b>10.393,79</b>	<b>1.427.862.373,01</b>	<b>21.297.936.294,94</b>

	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse VI EUR	Aktienklasse VII EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.731.838.803,02	19.773,50	294.480,06
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-13.919.185,42	-1.151,51	120,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-183.207,09	625,57	-22,84
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	67.412.065,49	93.671,14	96.662,51
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-275.200.198,06	-5.402,80	0,00
Realisierte Gewinne	69.077.265,10	1.478,92	8.481,78
Realisierte Verluste	-62.769.264,67	-1.498,54	-7.876,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	180.205.395,77	5.097,34	21.945,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	29.348.994,16	832,79	3.836,53
Ausschüttung	-43.956.988,95	-743,89	-5.054,53
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.681.853.679,35</b>	<b>112.682,52</b>	<b>412.572,45</b>

**Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities**

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

Aktienklasse H

	30. September 2023 Stück	31. März 2024 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	-	0,000
Ausgegebene Aktien	-	100,000
Zurückgenommene Aktien	-	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>-</b>	<b>100,000</b>

Aktienklasse F

	30. September 2023 Stück	31. März 2024 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.777.067,306	4.206.392,907
Ausgegebene Aktien	114.923,353	160.404,089
Zurückgenommene Aktien	-685.597,752	-378.339,541
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.206.392,907</b>	<b>3.988.457,455</b>

Aktienklasse R

	30. September 2023 Stück	31. März 2024 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	73.159.617,272	72.419.272,623
Ausgegebene Aktien	4.823.865,088	2.373.355,468
Zurückgenommene Aktien	-5.564.209,737	-4.096.036,053
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>72.419.272,623</b>	<b>70.696.592,038</b>

Aktienklasse I

	30. September 2023 Stück	31. März 2024 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.614.683,527	15.962.879,237
Ausgegebene Aktien	1.064.998,014	384.943,031
Zurückgenommene Aktien	-1.716.802,304	-1.581.412,512
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.962.879,237</b>	<b>14.766.409,756</b>

Aktienklasse VI

	30. September 2023 Stück	31. März 2024 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	187,273
Ausgegebene Aktien	287,273	868,211
Zurückgenommene Aktien	-100,000	-48,652
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>187,273</b>	<b>1.006,832</b>



## Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

### Aktienklasse VII

	30. September 2023 Stück	31. März 2024 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	2.774,589
Ausgegebene Aktien	2.874,589	867,589
Zurückgenommene Aktien	-100,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.774,589</b>	<b>3.642,178</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Aktienklasse H EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	59.943.492,58	14,95	3.361.369,93	50.178.906,49
Zinsen auf Anleihen	50.702.770,04	8,14	2.854.520,99	42.415.482,34
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.146.358,47	0,46	64.626,40	960.765,60
Bankzinsen	34.824.501,67	7,25	1.957.802,32	29.154.981,27
Bestandsprovisionen	24.987,84	0,01	1.388,99	20.961,49
Sonstige Erträge	63.886,11	0,03	3.602,52	53.534,57
Ertragsausgleich	-2.194.020,69	0,00	-154.604,06	-1.607.790,45
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>144.511.976,02</b>	<b>30,84</b>	<b>8.088.707,09</b>	<b>121.176.841,31</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-816,94	0,00	-46,24	-681,38
Performancevergütung	-123.203.838,82	0,00	0,00	-104.974.680,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-175.273.062,82	-19,17	-7.146.526,01	-157.835.309,98
Verwahrstellenvergütung	-2.122.099,33	-0,11	-119.423,37	-1.775.567,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-908.015,63	-0,11	-51.102,35	-759.738,74
Taxe d'abonnement	-6.170.227,26	-1,06	-347.226,23	-5.162.824,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-76.413,13	-0,02	-4.292,88	-63.976,84
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.488,76	0,00	-473,95	-7.116,46
Register- und Transferstellenvergütung	-46.166,46	0,00	-2.592,27	-38.636,88
Staatliche Gebühren	-9.544,79	0,00	-532,27	-8.003,45
Lagerstellengebühren	-2.342.408,30	-0,40	-132.024,93	-1.959.260,71
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-92.279,34	-0,01	-5.175,31	-77.284,66
Aufwandsausgleich	4.179.063,97	0,00	175.550,59	3.389.282,84
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-306.074.297,61</b>	<b>-20,88</b>	<b>-7.633.865,22</b>	<b>-269.273.797,94</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>-161.562.321,59</b>	<b>9,96</b>	<b>454.841,87</b>	<b>-148.096.956,63</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

**Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse VI EUR	Aktienklasse VII EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	6.402.251,38	183,53	766,30
Zinsen auf Anleihen	5.431.983,73	131,69	643,15
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	120.947,58	3,90	14,53
Bankzinsen	3.711.165,58	101,37	443,88
Bestandsprovisionen	2.636,94	0,09	0,32
Sonstige Erträge	6.747,97	0,21	0,81
Ertragsausgleich	-432.314,48	219,95	468,35
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>15.243.418,70</b>	<b>640,74</b>	<b>2.337,34</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-89,31	0,00	-0,01
Performancevergütung	-18.228.501,35	-657,47	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-10.289.328,43	-257,26	-1.621,97
Verwahrstellenvergütung	-227.076,28	-5,68	-26,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-97.160,53	-2,46	-11,44
Taxe d'abonnement	-660.080,29	-16,59	-78,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.142,27	-0,20	-0,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-898,21	-0,03	-0,11
Register- und Transferstellenvergütung	-4.936,61	-0,12	-0,58
Staatliche Gebühren	-1.008,92	-0,03	-0,12
Lagerstellengebühren	-251.085,54	-6,64	-30,08
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-9.817,95	-0,25	-1,16
Aufwandsausgleich	615.521,57	-845,52	-445,51
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-29.162.604,12</b>	<b>-1.792,25</b>	<b>-2.217,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>-13.919.185,42</b>	<b>-1.151,51</b>	<b>120,14</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	-379.446	4.500.000	188,2500	847.125.000,00	3,34
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	-1.300.000	3.700.000	204,7000	757.390.000,00	2,98
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	6.200.000	106,1600	658.192.000,00	2,59
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	690.000	99,4000	68.586.000,00	0,27
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	85.024	0	6.052.828	48,2800	292.230.535,84	1,15
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	17.829	0	2.137.941	92,9700	183.717.880,37	0,72
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	0	0	6.000.000	78,9200	473.520.000,00	1,86
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	1.100.000	-500.000	11.700.000	73,5200	860.184.000,00	3,39
							4.140.945.416,21	16,30
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	139.790	0	3.589.790	96,5600	346.630.122,40	1,36
							346.630.122,40	1,36
<b>Großbritannien</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	1.000.000	0	13.000.000	29,3800	445.931.115,00	1,76
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.800.000	0	16.000.000	44,3800	829.048.453,01	3,26
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	1.500.000	0	12.500.000	46,2700	578.375.000,00	2,28
							1.853.354.568,01	7,30
<b>Indien</b>								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	0	13.000.000	1.447,9000	208.672.756,70	0,82
							208.672.756,70	0,82
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	-5.500	145.929	3.730,2900	370.311.217,29	1,46
							370.311.217,29	1,46
<b>Kayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	-9.259.300	15.110.700	70,2500	125.410.740,87	0,49
							125.410.740,87	0,49
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	172.344	0	172.344	136,5000	24.012.407,88	0,09
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	900.000	0	7.900.000	96,0000	774.114.524,85	3,05
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	1.900.000	226,7500	439.751.964,89	1,73
							1.237.878.897,62	4,87

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	0	4.800.000	113,4800	503.469.821,61	1,98
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	115.000	-365.000	4.865.000	150,8700	678.419.955,63	2,67
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	-1.350.000	3.150.000	179,8300	523.583.048,34	2,06
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	152.788	0	1.152.788	183,7200	195.757.659,08	0,77
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	3.500.000	115,3000	373.001.201,59	1,47
US0378331005	Apple Inc.	USD	737.632	0	3.037.632	173,3100	486.599.502,65	1,92
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	-114.561	2.829.080	416,9300	1.090.237.844,90	4,29
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	0	-1.895.122	8.104.878	72,3800	542.223.005,49	2,13
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	-200.000	1.900.000	248,7700	436.882.336,63	1,72
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	0	0	5.700.000	86,0200	453.197.153,16	1,78
US3841091040	Graco Inc.	USD	811.058	0	811.058	94,1700	70.595.555,84	0,28
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	-100.000	3.400.000	136,9800	430.476.014,42	1,69
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	2.700.000	157,9600	394.206.488,58	1,55
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	-1.000.000	1.300.000	421,4300	506.385.987,61	1,99
US6541061031	NIKE Inc.	USD	500.000	-1.200.000	1.500.000	94,1300	130.506.516,31	0,51
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.150.000	0	2.150.000	173,5700	344.926.056,01	1,36
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	108.417	-13.000	265.417	422,8100	103.725.817,33	0,41
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	3.300.000	0	3.300.000	91,5000	279.092.337,55	1,10
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	2.011.592	162,6100	302.343.077,11	1,19
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	50.000	0	600.000	579,3700	321.306.959,98	1,27
US8982021060	Trupanion Inc.	USD	0	0	1.900.000	27,7400	48.716.147,52	0,19
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	-15.000	1.465.000	279,0200	377.820.778,26	1,49
							8.593.473.265,60	33,82
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>16.876.676.984,70</b>	<b>66,42</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>16.876.676.984,70</b>	<b>66,42</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2451803063	5,3750 %	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	28.000.000	-20.300.000	59.700.000	92,6250	55.297.125,00	0,22
XS2684826014	6,6250 %	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	20.000.000	-30.900.000	13.600.000	99,2900	13.503.440,00	0,05
XS2684846806	7,0000 %	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	0	-50.600.000	30.400.000	100,6640	30.601.856,00	0,12
DE000A3E5WW4	1,3750 %	Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	12.000.000	91,7410	11.008.920,00	0,04

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
XS2675884576	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to- Float Green Bond Perp.	0	0	40.600.000	108,5000	44.051.000,00	0,17
XS2675884733	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to- Float Green Bond Perp.	0	0	21.600.000	112,5000	24.300.000,00	0,10
XS2187689034	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	100.000.000	98,2210	98.221.000,00	0,39
XS2342732562	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	100.000.000	94,0000	94.000.000,00	0,37
XS2187689380	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	150.000.000	92,6620	138.993.000,00	0,55
XS1629774230	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	155.300.000	95,3370	148.058.361,00	0,58
XS2342732646	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	125.000.000	91,2500	114.062.500,00	0,45
XS1799939027	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to- Float Perp.	18.000.000	0	129.500.000	97,4520	126.200.340,00	0,50
						898.297.542,00	3,54
<b>USD</b>							
US91282CEZ05	Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032)	400.000.000	0	400.000.000	90,7461	356.361.479,63	1,40
						356.361.479,63	1,40
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						1.254.659.021,63	4,94
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	22.000.000	0	120.300.000	97,6380	117.458.514,00	0,46
DE000BU0E055	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	250.000.000	0	450.000.000	99,5610	448.024.500,00	1,77
DE000BU0E063	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	300.000.000	0	300.000.000	99,2150	297.645.000,00	1,17
DE000BU0E089	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	300.000.000	0	300.000.000	98,5900	295.770.000,00	1,16
DE000BU0E048	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	200.000.000	0	200.000.000	99,8490	199.698.000,00	0,78

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
DE000BU0E071	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	300.000.000	0	300.000.000	98,9270	296.781.000,00	1,16
DE000BU0E097	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	300.000.000	0	300.000.000	98,3410	295.023.000,00	1,17
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	95,0570	9.505.700,00	0,04
						1.959.905.714,00	7,71
USD							
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix- to-Float v.23(2029)	100.000.000	-50.000.000	50.000.000	104,0560	48.089.472,22	0,19
US38141GA468	6,4840 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	100.000.000	-50.000.000	50.000.000	105,2614	48.646.547,74	0,19
						96.736.019,96	0,38
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.056.641.733,96	8,09
	Anleihen					3.311.300.755,59	13,03
	Wandelanleihen						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	44.500.000	90,1020	40.095.390,00	0,16
						40.095.390,00	0,16
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					40.095.390,00	0,16
	Wandelanleihen					40.095.390,00	0,16
	Optionsscheine						
	Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada							
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	0	0	151.429	0,0001	10,30
						10,30	0,00
	Nicht notierte Wertpapiere					10,30	0,00
	Optionsscheine					10,30	0,00

**Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities**

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	-4.300.000	1.300.000	211,5600	254.208.337,18	1,00
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	USD	0	0	2.850.000	87,1280	229.517.330,62	0,91
							483.725.667,80	1,91
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							483.725.667,80	1,91
<b>Zertifikate</b>							483.725.667,80	1,91
<b>Wertpapiervermögen</b>							20.711.798.808,39	81,52
<b>Edelmetall Gold</b>								
<b>USD</b>								
	Gold (Barren)	USD	0	0	3.500	874.975,5731	2.830.589.247,86	11,14
							2.830.589.247,86	11,14
<b>Edelmetall Gold</b>							2.830.589.247,86	11,14
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							1.527.640.388,16	6,01
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							338.159.551,65	1,33
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>							25.408.187.996,06	100,00

<sup>1)</sup> Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	16.05.2024	250.000.000,00	230.609.861,62	0,91
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	16.05.2024	750.000.000,00	691.829.584,85	2,72

<sup>1)</sup> Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

### Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Kanada</b>				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	2.400.000
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	22.000.000
<b>Kayman Inseln</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	150.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	3.203.353
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	2.909.734
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	0	4.500.000
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	6.700.000
US92338C1036	Veralto Corporation	USD	700.000	700.000
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	240.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US912828Y388	0,7500% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.18(2028)		0	150.000.000
US91282CHP95	1,3750% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033)		100.000.000	100.000.000
US91282CHT18	3,8750% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)		200.000.000	200.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE0001030898	0,0000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)		0	356.000.000
DE0001030906	0,0000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)		0	356.000.000
DE000BU0E006	0,0000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2023)		0	400.000.000
DE000BU0E014	0,0000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)		0	500.000.000
DE000BU0E030	0,0000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)		150.000.000	150.000.000
DE000BU0E022	0,0000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)		0	130.000.000
FR0127462911	0,0000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)		0	256.000.000
FR0127462903	0,0000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)		0	256.000.000
FR0127613497	0,0000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)		0	150.000.000
<b>USD</b>				
US06051GKJ75	2,5510% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.22(2028)		50.000.000	50.000.000
US06051GLS65	5,8190% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.23(2029)		34.000.000	34.000.000
US06051GLU12	5,8720% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.23(2034)		75.000.000	75.000.000
US46647PDU75	5,2990% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)		47.000.000	47.000.000

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



**Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities**

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 (Fortsetzung)**

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
US83304AAH95	0,1250% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	0	100.000.000

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4644
Indische Rupie	INR	1	90,2020
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

---

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024

---

### 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. Sie wurde am 19. Oktober 2007 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.

Die Flossbach von Storch SICAV besteht zum 31. März 2024 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“).
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 Investmentgesellschaft 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

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

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 des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages, 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 Investmentgesellschaft 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 überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, nach allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsmodellen festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsmodellen (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
  - 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.

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

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

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

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum

Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% pro Jahr ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher 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.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Fortsetzung)

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

#### 4.) Verwendung der Erträge

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann die in einem Teilfonds bzw. einer Aktienklasse erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse thesaurieren. Dies wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt festgelegt.

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospekts ist vorgesehen, dass die Erträge des Teilfonds ausgeschüttet werden.

#### 5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs-/Fondsmanagement-, Verwahrstellen- sowie Performancevergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performancevergütung“) für die einzelnen Aktienklassen des Teilfonds stellt sich wie folgt dar:

Aktienklasse	Performance- vergütung in EUR	%-Anteil <sup>1)</sup>
H	0,00	0,00%
F	0,00	0,00%
R	104.974.680,00	0,49%
I	18.228.501,35	0,68%
VI	657,47	0,58%
VII	0,00	0,00%

1) Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

#### 6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung

umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

#### 7.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2023 wurde der Verkaufsprospekt aufgrund der Umsetzung der Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 überarbeitet und aktualisiert. Des Weiteren wurde die nachfolgende Aktienklasse aufgelegt:

Aktienklasse	Auflegungsdatum
H	9. Januar 2024

#### 8.) 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 2023:  
EUR 24.740.583.442,90

### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates  
Dirk von Velsen  
(bis zum 31. Dezember 2023)  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG

Vorsitzender des Verwaltungsrates  
Kurt von Storch  
(ab dem 1. Januar 2024)  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG

Verwaltungsratsmitglied  
Matthias Frisch  
Unabhängiges  
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied  
Carmen Lehr  
Unabhängiges  
Verwaltungsratsmitglied

### 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 2023:  
EUR 17.429.250,00

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates  
Dirk von Velsen  
(bis zum 31. Dezember 2023)  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG

Vorsitzender des Aufsichtsrates  
Kurt von Storch  
(seit dem 1. Januar 2024)  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG

Stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates  
Julien Zimmer  
(bis zum 19. Dezember 2023)  
Generalbevollmächtigter  
Investmentfonds  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied  
Matthias Frisch  
Unabhängiges  
Aufsichtsratsmitglied

Aufsichtsratsmitglied  
Carmen Lehr  
(seit dem 1. Juli 2023)  
Unabhängiges  
Aufsichtsratsmitglied

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Christoph Adamy  
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 2022:  
EUR 1.168.121.573,00

### 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, 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

#### 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