

Jahresbericht zum 30. September 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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	2
FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES	3
Geografische Länderaufteilung	4
Branchenaufteilung	5
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	7
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	13
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023	17
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023	19
PRÜFUNGSVERMERK	25
ANGABEN GEMÄSS DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	28
SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)	31
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	32
ANHANG 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIE-VERORDNUNG SOWIE VERMERK DES „RÉVISEUR D’ENTREPRISES AGRÉÉ“ ÜBER EINE PRÜFUNG ZUR ERLANGUNG EINER GEWISSEN SICHERHEIT BETREFFEND DIE PERIODISCHE SFDR-BERICHTERSTATTUNG	34

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities

Die Aktienklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 6,10 %; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember 2022 in Höhe von 1,60 Euro je Aktie.

Der globale Aktienindex MSCI World gewann (unter Berücksichtigung der Nettodividenden und in Euro gerechnet) 12,8 %. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum -2,1 %, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) -0,4 %. Der Goldpreis gewann 3,2 % (in Euro gerechnet). Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,9 % auf.

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und das, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen seit März vergangenen Jahres elfmal, auf zuletzt 5,25 bis 5,5 %. Die Europäische Zentralbank reagierte (zunächst) etwas zurückhaltender, hier lag der Leitzins zuletzt bei 4,50 %.

Die Inflation dürfte hartnäckig bleiben und die Geldpolitik der Notenbanken (datenabhängig) restriktiv – zumindest bis zu dem Punkt, an dem sich mögliche Verwerfungen im Finanzsystem zeigen. Nach Jahren des Null- und Negativzinses werden Anleihen wieder interessant. Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig unseres Erachtens wohl weiterhin mit Aktien zu erwarten. Ein Fokus auf Qualität reduziert dabei die Gefahr nachhaltiger Verluste. Qualität ist aber kein Selbstzweck, sondern muss auch zu einem angemessenen Preis erworben werden, um in Form von Kursgewinnen und Dividendenausschüttungen zur Vermögensmehrung beizutragen.

Wesentliche Änderungen im Portfolio umfassten vor allem den Abbau der Aktienposition von anfangs 74,1 % auf 67,8 % zuletzt. Dieser resultiert vor allem aus dem Verkauf von Aktien im Bereich Technologie, wo 2023 die zum Teil wieder deutlich gestiegenen Aktienkurse für Reduzierungen genutzt wurde bzw. bei denen strukturelle Positionsanpassungen vorgenommen wurden.

Aufgestockt wurde hingegen das Gewicht in Anleihen von 3,6 % auf 15,0 %. Hiervon bezieht sich ein Großteil auf kurzlaufende Staatsanleihen, die als Kasseersatz durch die Zinsanstiege attraktive Renditen bieten. Der verbleibende Teil der Assetklasse sind Unternehmensanleihen mit hoch einstelligen Renditen. Unser Gewicht in Gold hat sich nur geringfügig auf 14,7 % reduziert und bildet weiterhin einen wichtigen Baustein unseres Portfolios zur Diversifikation. Dieser wird sowohl in Form physischen als auch nicht-physischen Goldes gehalten.

Die regionale Aufteilung des Portfolios hat sich kaum verändert. Etwa die Hälfte der Investments sind in US-Dollar und rund ein Drittel unserer Investitionen in Euro notiert. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen in US-Dollar waren zum Ende des Geschäftsjahres teilweise abgesichert. Per 30. September 2023 betrug das Teilfondsvolumen rund 24.740 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Berkshire Hathaway, Reckitt Benckiser, Deutsche Börse, Adidas und Nestlé, die zusammen einen Anteil von rund 16,7 % am Teilfondsvermögen ausmachten.

Luxemburg, im Januar 2024

Das Fondsmanagement im Auftrag des Verwaltungsrates der Flossbach von Storch SICAV

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 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 VI¹⁾	Aktienklasse VII¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A0M43Z	A0M430	A1W0MN	A3D2XB	A3D2XC
ISIN-Code:	LU0323578574	LU0323578657	LU0945408952	LU2559004630	LU2559004713
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	0,78 % p.a.	1,03 % p.a.
Mindestersanlage:	5.000.000 EUR	keine	1.000.000 EUR	1.000.000 EUR	1.000.000 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

USA	35,34 %
Deutschland	24,30 %
Großbritannien	7,05 %
Schweiz	4,99 %
Irland	4,66 %
Frankreich	3,85 %
Niederlande	2,85 %
Kanada	2,85 %
Kayman Inseln	1,07 %
Indien	0,92 %
Wertpapiervermögen	87,88 %
Edelmetall Gold	10,01 %
Bankguthaben ²⁾	2,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzdienstleistungen	12,37 %
Staaten	11,10 %
Kraftfahrzeuge & Komponenten	8,49 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	8,09 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,48 %
Investitionsgüter	6,30 %
Software & Dienste	5,02 %
Lebensmittel, Getränke	4,71 %
Gold	4,66 %
Medien & Unterhaltung	4,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,92 %
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,24 %
Material	2,64 %
Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,63 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,80 %
Banken	0,92 %
Telekommunikationsdienste	0,37 %
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,22 %
Versicherung	0,20 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,15 %
Wertpapiervermögen	87,88 %
Edelmetall Gold	10,01 %
Bankguthaben ²⁾	2,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	1.410,89	4.206.393	-191.564,76	335,41

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
30.09.2023	20.597,54	72.419.273	-215.441,07	284,42

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
30.09.2023	2.731,84	15.962.879	-113.162,91	171,14

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

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

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

EUR

EUR

	30. September 2022	30. September 2023
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2022: EUR 19.105.580.321,13) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2023: EUR 19.782.301.265,17)	20.039.334.976,04	21.740.016.189,72
Edelmetall Gold	2.366.807.727,59	2.477.472.480,61
Bankguthaben ¹⁾²⁾	1.662.765.872,77	600.592.496,08
Zinsforderungen	9.715.678,86	23.595.089,92
Dividendenforderungen	6.787.187,95	8.044.461,33
Forderungen aus Absatz von Aktien	5.769.516,72	9.576.001,71
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	0,00	20.844.698,05
	24.091.180.959,93	24.880.141.417,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-20.559.476,20	-26.518.031,42
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-58.430.024,78	-34.147.347,22
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-63.293.781,25	-46.689.972,46
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr ³⁾	-28.843.985,59	-28.562.038,01
Verwahrstellenvergütung ³⁾	-346.539,25	-339.331,63
Performancevergütung	-2.647.864,30	-53.499,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung ³⁾	-151.504,05	-148.332,90
Taxe d'abonnement ⁴⁾	-3.017.819,33	-3.088.045,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.407,00	-11.375,75
	-177.302.401,75	-139.557.974,52
Netto-Teilfondsvermögen	23.913.878.558,18	24.740.583.442,90
Umlaufende Aktien	94.551.368,105	92.591.506,629

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. September 2023 - 30. September 2023.

⁴⁾ Rückstellungen für das 3. Quartal 2023.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2022	30. September 2023
Aktienklasse F		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.511.097.592,31 EUR	1.410.885.487,78 EUR
Umlaufende Aktien	4.777.067,306	4.206.392,907
Aktienwert	316,32 EUR	335,41 EUR
Aktienklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.726.598.829,16 EUR	20.597.544.898,54 EUR
Umlaufende Aktien	73.159.617,272	72.419.272,623
Aktienwert	269,64 EUR	284,42 EUR
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.676.182.136,71 EUR	2.731.838.803,02 EUR
Umlaufende Aktien	16.614.683,527	15.962.879,237
Aktienwert	161,07 EUR	171,14 EUR
Aktienklasse VI		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-	19.773,50 EUR
Umlaufende Aktien	-	187,273
Aktienwert	-	105,59 EUR
Aktienklasse VII		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-	294.480,06 EUR
Umlaufende Aktien	-	2.774,589
Aktienwert	-	106,13 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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
Nettoertrag /-aufwand	24.684.900,10	6.796.979,20	-1.977.504,31	19.863.587,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.087.858,23	326.306,47	181.989,94	579.745,21
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.566.301.679,95	38.362.069,54	1.350.578.212,52	177.032.648,84
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.086.163.215,78	-229.926.831,13	-1.566.019.282,05	-290.195.558,60
Realisierte Gewinne	1.303.457.609,00	80.581.661,23	1.075.730.382,00	147.141.946,67
Realisierte Verluste	-969.435.311,44	-59.616.676,90	-800.265.983,09	-109.550.331,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	592.054.320,28	37.011.666,83	488.085.299,60	66.954.156,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	537.616.108,62	34.794.983,91	442.097.627,94	60.722.598,52
Ausschüttung	-142.899.064,24	-8.542.263,68	-117.464.673,17	-16.892.127,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	24.740.583.442,90	1.410.885.487,78	20.597.544.898,54	2.731.838.803,02

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Aktienklasse VI EUR	Aktienklasse VII EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Nettoertrag /-aufwand	95,38	1.742,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19,37	-202,76
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	29.999,76	298.749,29
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.739,00	-10.805,00
Realisierte Gewinne	365,19	3.253,91
Realisierte Verluste	-265,09	-2.055,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	268,40	2.928,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	29,49	868,76
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.773,50	294.480,06

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F

	Stück	Stück
	30. September 2022	30. September 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.896.441,558	4.777.067,306
Ausgegebene Aktien	414.711,425	114.923,353
Zurückgenommene Aktien	-534.085,677	-685.597,752
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	4.777.067,306	4.206.392,907

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R

	Stück	Stück
	30. September 2022	30. September 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.450.372,021	73.159.617,272
Ausgegebene Aktien	9.898.450,667	4.823.865,088
Zurückgenommene Aktien	-4.189.205,416	-5.564.209,737
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	73.159.617,272	72.419.272,623

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I

	Stück	Stück
	30. September 2022	30. September 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.186.216,670	16.614.683,527
Ausgegebene Aktien	2.307.465,367	1.064.998,014
Zurückgenommene Aktien	-2.878.998,510	-1.716.802,304
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	16.614.683,527	15.962.879,237

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse VI

Stück

Stück

	30. September 2022	30. September 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	-	0,000
Ausgegebene Aktien	-	287,273
Zurückgenommene Aktien	-	-100,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	-	187,273

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse VII

Stück

Stück

	30. September 2022	30. September 2023
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	-	0,000
Ausgegebene Aktien	-	2.874,589
Zurückgenommene Aktien	-	-100,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	-	2.774,589

Wertentwicklung in Prozent*

Fonds	ISIN WKN	Währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2022	2021	2020
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities F seit 24.10.2007	LU0323578574 A0M43Z	EUR	6,07%	-12,49%	13,20%	4,95%
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R seit 26.10.2007	LU0323578657 A0M430	EUR	5,67%	-12,45%	11,24%	3,97%
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities I seit 30.09.2013	LU0945408952 A1W0MN	EUR	6,27%	-11,77%	11,94%	4,65%
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities VI seit 04.01.2023	LU2559004630 A3D2XB	EUR	-**	-	-	-
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities VII seit 04.01.2023	LU2559004713 A3D2XC	EUR	-**	-	-	-

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

** Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Aktienklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Aktienklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Aktienklasse F EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	290.939.465,57	17.442.876,33	240.901.780,08	32.592.318,35
Zinsen auf Anleihen	60.075.860,97	3.602.908,37	49.751.801,92	6.720.709,17
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.770.304,06	106.270,62	1.467.569,12	196.443,80
Bankzinsen	46.167.932,58	2.789.158,65	38.200.023,47	5.178.467,46
Bestandsprovisionen	67.850,97	4.099,61	56.149,81	7.601,16
Ertragsausgleich	-6.678.523,27	-1.610.659,43	-3.604.958,02	-1.464.102,36
Erträge insgesamt	392.342.890,88	22.334.654,15	326.772.366,38	43.231.437,58
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-664.456,42	-40.372,43	-549.409,14	-74.671,31
Performancevergütung	-53.417,46	0,00	-11.863,83	-41.553,63
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-350.415.548,51	-15.441.669,67	-313.317.026,55	-21.655.401,56
Verwahrstellenvergütung	-4.279.783,55	-259.275,86	-3.540.432,61	-480.050,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.830.581,92	-110.895,59	-1.514.346,58	-205.329,29
Taxe d'abonnement	-12.288.360,65	-744.377,07	-10.165.658,72	-1.378.253,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-76.654,87	-4.724,04	-63.281,10	-8.649,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20.883,20	-1.264,04	-17.267,84	-2.351,24
Register- und Transferstellenvergütung	-86.525,35	-5.253,98	-71.555,49	-9.715,48
Staatliche Gebühren	-10.911,26	-675,17	-9.004,89	-1.231,19
Lagerstellengebühren	-3.394.861,46	-205.809,04	-2.808.314,10	-380.718,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-126.671,17	-7.711,02	-104.677,92	-14.281,69
Aufwandsausgleich	5.590.665,04	1.284.352,96	3.422.968,08	884.357,15
Aufwendungen insgesamt	-367.657.990,78	-15.537.674,95	-328.749.870,69	-23.367.850,07
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	24.684.900,10	6.796.979,20	-1.977.504,31	19.863.587,51
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	8.690.304,20			
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		1,12	1,61	0,87
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)		1,12	1,61	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)		1,12	1,61	0,87
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)		-	0,00	0,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Aktienklasse VI EUR	Aktienklasse VII EUR
Erträge		
Dividenden	151,10	2.339,71
Zinsen auf Anleihen	29,19	412,32
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1,10	19,42
Bankzinsen	20,33	262,67
Bestandsprovisionen	0,03	0,36
Ertragsausgleich	77,60	1.118,94
Erträge insgesamt	279,35	4.153,42
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,31	-3,23
Performancevergütung	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-78,53	-1.372,20
Verwahrstellenvergütung	-1,51	-22,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,43	-10,03
Taxe d'abonnement	-4,85	-66,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,01	-0,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	-0,08
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	-0,40
Staatliche Gebühren	0,00	-0,01
Lagerstellengebühren	-1,34	-18,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-0,02	-0,52
Aufwandsausgleich	-96,97	-916,18
Aufwendungen insgesamt	-183,97	-2.411,10
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	95,38	1.742,32
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	-	-
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)	0,63 ³⁾	0,83 ³⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)	0,63 ³⁾	0,83 ³⁾
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 4. Januar 2023 (Tag der ersten Aktienwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	5.000.000	0	5.000.000	156,8600	784.300.000,00	3,17
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	100.000	500.000	6.200.000	97,1500	602.330.000,00	2,43
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	690.000	90,0500	62.134.500,00	0,25
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	1.717.804	0	5.967.804	43,9100	262.046.273,64	1,06
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	167.674	47.562	2.120.112	102,0300	204.804.987,09	0,83
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	4.000.000	0	6.000.000	73,2000	439.200.000,00	1,78
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.400.000	0	4.879.446	163,9000	799.741.199,40	3,23
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	100.000	0	11.100.000	65,8900	731.379.000,00	2,96
							3.885.935.960,13	15,71
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	1.550.000	3.450.000	85,5000	294.975.000,00	1,19
							294.975.000,00	1,19
Großbritannien								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	12.000.000	0	12.000.000	30,3800	421.115.860,00	1,70
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	6.550.000	0	12.200.000	57,5200	810.608.755,92	3,28
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	2.000.000	500.000	11.000.000	46,6250	512.875.000,00	2,07
							1.744.599.615,92	7,05
Indien								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	13.000.000	0	13.000.000	1.531,5000	226.584.452,34	0,92
							226.584.452,34	0,92
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	774.000	2.400.000	45,5900	103.594.016,28	0,42
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	7.000.000	22.000.000	14,5600	303.275.894,72	1,23
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	33.000	151.429	2.794,1600	296.840.784,79	1,20
							703.710.695,79	2,85
Kayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	24.370.000	85,6000	252.318.931,73	1,02
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	150.000	150.000	85,5400	12.148.267,37	0,05
							264.467.199,10	1,07
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	500.000	7.000.000	102,9000	744.188.449,22	3,01
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.250.000	100.000	1.900.000	249,7000	490.164.273,17	1,98
							1.234.352.722,39	4,99
USA								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.000.000	0	4.800.000	98,1200	445.915.546,30	1,80
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	4.495.073	3.590.266	2.909.734	93,5400	257.694.109,41	1,04
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	3.955.000	5.115.000	132,3100	640.755.207,35	2,59
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.241.101	1.041.101	4.500.000	125,9800	536.744.934,67	2,17
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	0	0	1.000.000	148,8200	140.901.344,44	0,57
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	1.782.291	3.500.000	84,0800	278.621.473,21	1,13
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	2.300.000	170,6900	371.697.595,15	1,50
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	2.943.641	357,0600	995.130.141,51	4,02

¹⁾ 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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US2358511028	Charles Schwab Corporation	USD	6.000.000	1.000.000	10.000.000	54,5500	516,474,152,62	2,09
US2358511028	Danaher Corporation	USD	1.200.000	0	2.100.000	247,1900	491.477.939,78	1,99
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	0	1.454.329	5.700.000	74,3700	401.352.963,45	1,62
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	0	3.500.000	110,8200	367.231.584,93	1,48
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	400.000	0	2.700.000	156,8800	401.037.682,26	1,62
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	1.000.000	500.000	4.500.000	39,4800	168.206.779,02	0,68
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	755.000	685.000	2.300.000	313,6400	682.988.070,44	2,76
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	6.700.000	37,0300	234.899.640,22	0,95
US6541061031	NIKE Inc.	USD	2.200.000	0	2.200.000	89,6300	186.693.807,99	0,75
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	187.000	17.000	170.000	368,5300	59.316.512,02	0,24
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	988.408	2.011.592	146,3400	278.712.718,50	1,13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	204.250	153.000	550.000	503,0200	261.939.973,49	1,06
US8982021060	Trupanion Inc.	USD	756.368	0	1.900.000	27,5000	49.469.797,39	0,20
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	860.000	240.000	240,5400	54.657.829,96	0,22
US92826C8394	VISA Inc.	USD	280.000	300.000	1.480.000	231,6600	324.613.520,17	1,31
US88579Y1010	3M Co.	USD	334.778	1.996.647	3.203.353	93,2600	282.848.608,96	1,14
							8.429.381.933,24	34,06
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2451803063	5,375% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)		52.000.000	0	52.000.000	91,5000	47.580.000,00	0,19
XS2684826014	6,625% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)		24.500.000	0	24.500.000	98,2650	24.074.925,00	0,10
XS2684846806	7,000% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)		81.000.000	0	81.000.000	98,5500	79.825.500,00	0,32
DE000A3E5WW4	1,375% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)		12.000.000	0	12.000.000	83,1650	9.979.800,00	0,04
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		40.600.000	0	40.600.000	100,0000	40.600.000,00	0,16
XS2675884733	7,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		21.600.000	0	21.600.000	100,7500	21.762.000,00	0,09
XS1799939027	4,625% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		30.000.000	0	111.500.000	89,1720	99.426.780,00	0,40
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		20.000.000	0	155.300.000	88,5000	137.440.500,00	0,56
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		100.000.000	0	100.000.000	94,3420	94.342.000,00	0,38
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	125.000.000	81,0000	101.250.000,00	0,41
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	100.000.000	86,3750	86.375.000,00	0,35

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil ¹⁾
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	20.000.000	0	150.000.000	82,5000	123.750.000,00	0,50
						866.406.505,00	3,50
USD							
US912828Y388	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.18(2028) ²⁾	150.000.000	0	150.000.000	93,2500	161.346.249,53	0,65
						161.346.249,53	0,65
Börsengehandelte Wertpapiere						1.027.752.754,53	4,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	68.300.000	0	98.300.000	92,2840	90.715.172,00	0,37
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	356.000.000	0	356.000.000	99,4990	354.216.440,00	1,43
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	356.000.000	0	356.000.000	99,8480	355.458.880,00	1,44
DE000BU0E006	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2023)	400.000.000	0	400.000.000	99,2860	397.144.000,00	1,61
DE000BU0E022	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	130.000.000	0	130.000.000	98,5530	128.118.900,00	0,52
DE000BU0E014	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	500.000.000	0	500.000.000	98,9230	494.615.000,00	2,00
DE000BU0E055	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	200.000.000	0	200.000.000	97,6970	195.394.000,00	0,79
FR0127462903	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	256.000.000	0	256.000.000	99,6990	255.229.440,00	1,03
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	256.000.000	0	256.000.000	99,4050	254.476.800,00	1,03
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	150.000.000	0	150.000.000	98,8320	148.248.000,00	0,60
						2.673.616.632,00	10,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.673.616.632,00	10,82
Anleihen						3.701.369.386,53	14,97
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	83,0520	36.958.140,00	0,15
						36.958.140,00	0,15
USD							
US83304AAH95	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	100.000.000	0	100.000.000	69,1880	65.506.532,85	0,26
						65.506.532,85	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						102.464.672,85	0,41
Wandelanleihen						102.464.672,85	0,41
Optionsscheine							
Nicht notierte Wertpapiere							
Kanada							
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD 151.429	0	151.429	0,001	10,62	0,00
						10,62	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						10,62	0,00
Optionsscheine						10,62	0,00

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

²⁾ Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2183.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil ¹⁾	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Irland								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	USD	0	0	2.850.000	74,0150	199.718.566,56	0,81
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	1.600.000	5.600.000	179,6400	952.455.974,25	3,85
						1.152.174.540,81	4,66	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.152.174.540,81	4,66	
Zertifikate						1.152.174.540,81	4,66	
Wertpapiervermögen						21.740.016.189,72	87,88	
Edelmetall Gold ²⁾								
USD								
Gold (Barren)			0	0	3.500	747.630,4091	2.477.472.480,61	10,01
						2.477.472.480,61	10,01	
Edelmetall Gold						2.477.472.480,61	10,01	

Bankguthaben – Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%- Anteil ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	CAD	4,0350	täglich	5.953.116,57	4.176.453,33	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	CHF	1,0350	täglich	13.740.151,44	14.195.837,83	0,06
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	DKK	2,7850	täglich	14.053.126,15	1.884.378,05	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	EUR	3,8000	täglich	527.984.660,97	527.984.660,97	2,13
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	GBP	4,6850	täglich	1.033.759,29	1.194.131,10	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	HKD	4,6350	täglich	149.008,58	18.023,20	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	JPY	-1,1400	täglich	112.426,00	712,57	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	USD	4,8550	täglich	20.161.061,44	19.088.299,03	0,08
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	0,0000	täglich	32.050.000,00	32.050.000,00	0,13
Summe Bankguthaben – Kontokorrent ⁴⁾					600.592.496,08	2,43
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-77.497.723,51	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					24.740.583.442,90	100,00

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

²⁾ Eine detaillierte Aufstellung der Goldbestände zum Stichtag 30. September 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.

³⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. September 2023. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil ¹⁾
EUR/USD	19.10.2023	1.000.000.000,00	945.965.504,42	3,82

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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				
CA21037X1428	Constellation Software Inc. BZR 29.09.23	CAD	151.429	151.429
CA55027C1068	Lumine Group Inc.	CAD	460.346	460.346
Luxemburg				
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	0	255.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	1.050.000
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	146.355	146.355
US09215C1053	Black Knight Inc.	USD	3.650.000	3.650.000
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
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	1.070.299
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	2.050.000
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	0	17.000.000
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	616.036
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	1.776.083
US83304A1060	Snap Inc.	USD	0	4.650.000
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	0	2.600.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	0	1.956.649

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 (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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	3.200.000
XS2399851901	2,250 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	16.500.000
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
Terminkontrakte			
EUR			
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	25.000	25.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Indische Rupie	INR	1	87,8679
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023

1.) Allgemeines

Die Investmentgesellschaft Flossbach von Storch SICAV (die „Investmentgesellschaft“) 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

eingetragem 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 30. September 2023 aus einem Teilfonds, dem Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens und die Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des Fonds.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“),

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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 Netto-Inventarwert 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 Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages 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 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 Investmentgesellschaft 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 bis d) genannten

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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 bewertenden Modellen (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 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

7. Der Fonds ist verpflichtet – im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter sowie OTC-gehandelter Derivate – Sicherheiten zur Deckung von Risiken in

Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Berichtsstichtag 30. September 2023:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	32.050.000,00 EUR

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

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.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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	Performancevergütung	%-Anteil
	EUR	vom NTFV
F	0,00	0,00%
R	11.863,83	0,00%
I	41.553,63	0,00%
VI	0,00	0,00%
VII	0,00	0,00%

6.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme

der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten.

Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20 % in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z. B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Aktienklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, wird auf einen Ausweis der laufenden Kosten verzichtet.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

8.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

9.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des 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.

10.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Geschäftsjahres angefallene Nettoerträge und -aufwendungen, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

11.) 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 nachfolgende Aktienklassen aufgelegt:

Aktienklasse	Auflegedatum
VI	03.01.2023
VII	03.01.2023

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie keine sonstigen wesentliche Ereignisse.

12.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Herr Julien Zimmer ist mit Wirkung zum 19.12.2023 als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. zurückgetreten. Herr Dirk von Velsen ist mit Wirkung zum 31.12.2023 als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. zurückgetreten. Die vakante Position wird durch Herrn Kurt von Storch eingenommen.

13.) Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities ist als Artikel 8 Produkt im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR", "Offenlegungsverordnung") eingestuft. Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale, die mit den Teilfonds beworben werden, sind im Anhang dieses Jahresberichts enthalten.

Dieser Jahresbericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Bilanzstichtag am 30. September 2023 beziehen, erstellt.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Flossbach von Storch SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Flossbach von Storch SICAV und ihres Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2023;
- der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 18. Januar 2024

Björn Ebert

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

1.) Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko angemessen zu überwachen und zu messen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Teilfonds der Flossbach von Storch SICAV folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	Commitment-Ansatz

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities der Commitment-Ansatz verwendet. Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

2.) Liquiditätsrisikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze zur Ermittlung sowie fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos festgelegt. Hierdurch soll gewährleistet werden, dass jederzeit ein ausreichender Anteil an liquiden Vermögenswerten im Teilfonds vorhanden ist, um Rücknahmen unter normalen Marktbedingungen bedienen zu können. Das Liquiditätsrisikomanagement berücksichtigt die

relative Liquidität der Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds sowie die für die Liquidierung erforderliche Zeit, um eine angemessene Liquiditätshöhe für die zugrunde liegenden Verbindlichkeiten zu gewährleisten.

Die Ableitung der Verbindlichkeiten erfolgt aus einer Projektion historischer Rücknahmen und berücksichtigt die fondsspezifischen Rücknahmebedingungen. Das Liquiditätsrisikomanagement stellt einen quantitativen Zugang dar, um die quantitativen und qualitativen Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, die wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Vermögenswertportfolios des jeweiligen Teilfonds haben. Im Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen der Grundsätze zur Ermittlung sowie der fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos des Fonds. Ferner war in den Teilfonds im Berichtszeitraum jederzeit ein ausreichender Anteil an Liquidität vorhanden, um Aktienrücknahmen bedienen zu können.

3.) Leverage nach Brutto- und Commitment-Methode

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Berechnung des Risikos der Teilfonds sowohl anhand der Brutto- als auch der Commitment-Methode umgesetzt.

Im Rahmen der Bruttomethode und der Commitment-Methode berechnet die Verwaltungsgesellschaft das Risiko gemäß der AIFM-Verordnung als die Summe der absoluten Werte aller Positionen unter grundsätzlicher Einhaltung der in der AIFM-Verordnung genannten Spezifikationen. Sowohl für die Commitment-Methode als auch für die Bruttomethode beträgt die Hebelfinanzierung maximal 300 % des jeweiligen Teilfondsvolumens. Die Hebelwirkung wies zum Stichtag die folgenden Werte auf:

Teilfonds	Commitment-Methode	Brutto-Methode
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	99,99%	101,68%

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

4.) Risikoprofile

Der von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltete Fonds mit seinen zum Geschäftsjahresende bestehenden Teilfonds wurde in die folgenden Risikoprofile eingeordnet:

Teilfonds	Risikoprofil
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	Wachstumsorientiert

Der Teilfonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzniveaus resultieren, bestehen. Die Beschreibung der Risikoprofile wurde unter der Voraussetzung von normal funktionierenden Märkten erstellt. In unvorhergesehenen Marktsituationen oder Marktstörungen aufgrund nicht funktionierender Märkte können weitergehende Risiken, als die in dem Risikoprofil genannten auftreten.

5.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht.

Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

Die Gesamtvergütung kann sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzen.

Als fixe Vergütung gelten das vertraglich vereinbarte, in der Regel monatliche Festgehalt sowie finanzielle Leistungen oder Sachbezüge im Sinne des Gesetzes, die auf einer vorher festgelegten, allgemeinen, dauerhaften und ermessensunabhängigen Regelung der Flossbach von Storch Gruppe beruhen. Die variable Vergütung wird als leistungsbezogene Zusatzvergütung (Bonus) für eine nachhaltige und risikobereinigte Leistung des Mitarbeiters auf der Grundlage einer Bewertung der individuellen Leistung, der Leistung des betroffenen Bereichs bzw. Geschäftsbereichs sowie des Gesamtergebnisses von Flossbach von Storch gewährt und steht dem Grunde nach und in der Höhe im Ermessen von Flossbach von Storch. Bei der Festsetzung einer variablen Vergütung sind qualitative und quantitative Kriterien zu berücksichtigen.

Die variable und die feste Vergütung müssen in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen, um eine übermäßige Risikoübernahme zu vermeiden.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Gruppe, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethoden für die Vergütung und sonstigen Zuwendungen sowie die Zuständigkeiten für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.fvsinvest.lu abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter zum Jahresende 2022¹ der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 40. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 2.016 TEUR (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge). Davon entfielen rd. 73 % auf fixe Vergütungsbestandteile, wovon wiederum 692 TEUR auf die Risikoträger entfielen. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag bei rd. 27 %, wovon 434 TEUR auf Risikoträger entfiel.

¹Gemeint ist die Vergütung für den Zeitraum Januar— Dezember 2022.

Flossbach von Storch SICAV

Jahresbericht zum 30. September 2023

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

Von insgesamt 37 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) erhielten insgesamt 30 Mitarbeiter eine variable Vergütung.

Das Portfoliomanagement der Teilfonds wurde an die Flossbach von Storch AG mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge und Arbeitgeberzuschuss zur betrieblicher Altersvorsorge) in Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betragen im Geschäftsjahr 2022 22.900 TEUR. Davon entfielen rd. 63 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 37 %.

Im Kalenderjahr 2022 haben 276 Mitarbeiter von insgesamt 322 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) eine variable Vergütung erhalten.

6.) Anlagestrategien und Ziele

Angaben zur Anlagestrategie und Ziele der Investmentgesellschaft können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Die Struktur der Teilfonds hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Renten, Aktien sowie Alternative Investments bleiben Bestandteil der Strategie. Die von der Investmentgesellschaft verwendeten Techniken und Instrumente können gegebenenfalls durch die Verwaltungsgesellschaft erweitert werden, wenn am Markt neue, dem Anlageziel entsprechende Instrumente angeboten werden, die der jeweilige Teilfonds gemäß den aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Bestimmungen anwenden darf.

7.) Rechtsstellung der Aktionäre

Angaben zur Rechtsstellung der Aktionäre der Investmentgesellschaft können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Sonstige Angaben (ungeprüft)

1.) **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

Im Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite- Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre aufzuführen.

2.) **Hinweis zur durchgängigen**

Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das Geschäftsjahr 2023:

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities und seine Aktienklassen abweichend von denen in der Satzung als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im Geschäftsjahr 2023 die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von >50% gefallen ist.

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote.

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
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG

Verwaltungsratsmitglied
Matthias Frisch
unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied
Alexander Weiskopf
(bis zum 30. Juni 2023)
DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsratsmitglied
Carmen Lehr
(ab dem 1. Juli 2023)
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 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
Aufsichtsratsmitglied

Aufsichtsratsmitglied
Carmen Lehr
(ab dem 1. Juli 2023)
unabhängiges
Aufsichtsratsmitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christoph Adamy
(ab dem 15. März 2023)
Karl Kempen
(bis zum 30. November 2022)
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

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

Fondsmanager

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

Register- und Transferstelle sowie Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

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

Vertriebsstelle und Repräsentant

Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

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

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

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

Flossbach von Storch Invest S.A.

2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
Telefon: +352 275 607 30, info@fvsinvest.lu

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

529900KJXETIL37T3T24

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 83,21 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGK) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 39 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 6 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 3 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact-Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Pl./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	4,13 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	3,63 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	3,11 %	Schweiz
Dte. Börse AG	Finanzen	3,09 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group AG	Nicht-Basiskonsumgüter	3,04 %	Deutschland
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	2,76 %	Großbritannien
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,66 %	Vereinigte Staaten von Amerika
adidas AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,55 %	Deutschland
Bayer. Motoren Werke AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,48 %	Deutschland
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,31 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,93 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Charles Schwab Corporation	Finanzen	1,93 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	1,91 %	Großbritannien
3M Co.	Industrieunternehmen	1,83 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	1,73 %	Schweiz



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 83,21 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities erfüllen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 83,21 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (16,79 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Tellsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	12,38 %
Staaten	Staaten	11,09 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	8,49 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	8,09 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,48 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	6,30 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	5,02 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,71 %
Gold	Gold	4,66 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	4,58 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,92 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,24 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,63 %
Material	Material	2,63 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,80 %
Finanzen	Banken	0,91 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,37 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,22 %
Finanzen	Versicherung	0,20 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,15 %
Sonstige	Sonstige	12,13 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



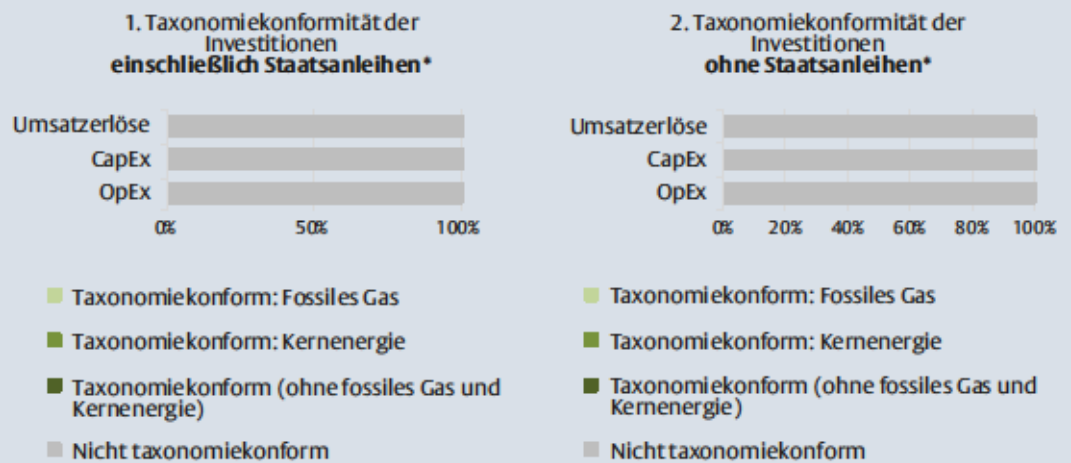
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Direkte und indirekte Investitionen in Edelmetalle, derzeit ausschließlich Gold und Gold-Zertifikate, wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement -Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenzforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Nicht anwendbar.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht anwendbar.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Nicht anwendbar.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*

Nicht anwendbar.



Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung

An den Verwaltungsrat von Flossbach von Storch SICAV

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Flossbach von Storch SICAV (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von Flossbach von Storch SICAV zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel für Artikel-8-Fonds der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann.



Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.



Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie durch die Aktionäre gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. Januar 2023

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1

Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities	Artikel 8

Anhang 2 Kriterien

Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“).
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird; <https://lu.fvsinvest.lu/de/professioneller-anleger/>
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.