

Jahresbericht zum 30. September 2018

Flossbach von Storch SICAV



Flossbach von Storch SICAV

R.C.S. Luxemburg B 133073

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform einer

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) in seiner derzeit gültigen Fassung

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S Luxemburg B 171513

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF DER FLOSSBACH VON STORCH SICAV	2
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES	4
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	11
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018	12
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	16
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018	18
ANGABEN GEMÄß DELEGIERTER AIFM-VERORDNUNG (UNGEPRÜFT)	24
PRÜFUNGSVERMERK	28
BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG GEMÄß § 12 KARBV (UNGEPRÜFT)	31
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	33

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities

Die Aktienklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 mit einem Wertzuwachs von 3,2 % abschließen; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 2,0963 Euro je Aktie.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index legte in Euro um 13,2 % zu. Europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 1,5 % gewinnen. Darüber hinaus verbuchte der Rentenindex REXP im Berichtszeitraum einen Rückgang um 0,1 %. Der Goldpreis fiel um 6,9 % (in US-Dollar) bzw. 5,2 % (in Euro).

Die zwischenzeitliche Stärke des Euro war im Geschäftsjahr wohl eine der größeren Überraschungen an den Kapitalmärkten. Anfang 2018 stieg der Kurs eines Euro in der Spitze über die Marke von 1,25 US-Dollar, was temporär merkliche Währungsverluste für Euro-Investoren zur Folge hatte. Im Laufe des Jahres gewann der Greenback allerdings an Stärke zurück. Ein Euro war zum Ende des Berichtszeitraums nur noch rund 1,16 US-Dollar wert.

Im Berichtszeitraum zeigte sich einmal mehr die Fragilität der Eurozone. Die unterschiedlichen Volkswirtschaften laufen nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich etwa bei der Parlamentswahl in Italien im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung merklich ausweiten

möchte, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen stieg im Laufe des Berichtszeitraums um gut einen Prozentpunkt auf 3,1 % Ende September 2018.

In diesem Umfeld rechnen wir mit Blick auf die Europäische Zentralbank (EZB) kaum mit einer echten Zinswende hin zu alten Niveaus, die wir vor der Finanzkrise kannten. Unser Währungsraum bleibt fragil, auf Unterstützung der Notenbank angewiesen. Daran dürfte unseres Erachtens auch die Ankündigung der EZB wenig ändern, den Bestand an Anleihen ab 2019 nicht weiter aufzustocken.

Die Anlageklasse Aktien war während des Berichtszeitraums weiter gefragt. Der US-Aktienindex S&P 500 markierte im September 2018 mit 2940 Punkten zwischenzeitlich ein neues Allzeithoch. Nachdem die Aktienmärkte lange Zeit ohne spürbare Unterbrechung gestiegen waren, meldete sich Anfang des Jahres 2018 die Volatilität zurück. Innerhalb weniger Tage verlor der S&P 500 mehr als 10 %, was den größten Rücksetzer seit zwei Jahren bedeutete.

Für Unsicherheit an den Märkten sorgte unter anderem der Handelskonflikt der USA mit verschiedenen Ländern. Während die europäische Union weitere Verhandlungen erreichte und Mexiko und Kanada ihr Handelsabkommen mit den USA unter neuem Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China während des Berichtszeitraums nicht absehbar. Auch wenn ein möglicher Handelskrieg China zunächst wohl härter treffen könnte als die USA, kennen Handelskriege in Zeiten globaler Produktionsketten der Unternehmen keine Gewinner.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Goldpreis konnte – trotz der zahlreichen Krisen – im Berichtszeitraum nicht profitieren. Die Entwicklung verdeutlicht einmal mehr, dass Gold kein unmittelbarer Gewinner politischer Krisen ist. Das Edelmetall ist unseres Erachtens vielmehr eine Versicherung gegen die bekannten und unbekanntenen Risiken an den Finanzmärkten – die sogar in einem Verlust des Vertrauens in unser Geldsystem münden können.

Mit Anleihen war im Berichtszeitraum wenig zu verdienen – zumindest wenn sich Anleger am breiten Markt orientierten. Weder Bundes- noch Unternehmensanleihen haben das Geschäftsjahr mit Gewinnen abgeschlossen.

Im Aktienbestand des Teilfonds liegt der Schwerpunkt auf global aufgestellten Unternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Hinzu kommen die laufenden Erträge in Form von Dividendenzahlungen, die Aktien substanzstarker Unternehmen zusätzliche Attraktivität verleihen. Diese Qualitätskriterien bei der Aktienselektion sorgen dafür, dass Unternehmen aus den Sektoren Konsum und Pharma vergleichsweise stark im Teilfonds gewichtet sind.

Per 30. September 2018 betrug das Teilfondsvolumen rund 12,8 Mrd. Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Nestlé, Berkshire Hathaway, Philip Morris, Daimler und Reckitt Benckiser, die zusammen einen Anteil von rund 23 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote rund 67,6 %.

Ungefähr 7,2 % des Teilfondsvermögens war in Anleihen investiert. Die Edelmetallquote hat sich gegenüber dem Vorjahresstichtag kaum verändert und lag zum Geschäftsjahresende bei rund 9,8 %. Sie wird ausschließlich in Form physischen Goldes gehalten und dient der Diversifikation und Absicherung des Gesamtportfolios. Die Wechselkursrisiken bestehender Aktienpositionen in Fremdwährungen, überwiegend US-Dollar, Schweizer Franken und Pfund Sterling, waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert.

Luxemburg, im Oktober 2018

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 2017 - 30. September 2018

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

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,47 %
Deutschland	14,96 %
Schweiz	9,91 %
Niederlande	5,85 %
Vereinigtes Königreich	5,64 %
Dänemark	2,87 %
Japan	2,18 %
Kanada	1,97 %
Indien	1,20 %
Israel	1,10 %
Norwegen	0,84 %
Wertpapiervermögen	74,99 %
Edelmetall Gold	9,79 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	15,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,77 %
Automobile & Komponenten	11,59 %
Software & Dienste	10,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,46 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,73 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,57 %
Telekommunikationsdienste	2,93 %
Staatsanleihen	2,34 %
Groß- und Einzelhandel	1,97 %
Investitionsgüter	1,58 %
Banken	1,20 %
Immobilien	0,84 %
Medien	0,58 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,38 %
Wertpapiervermögen	74,99 %
Edelmetall Gold	9,79 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	15,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	100,00 %

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse F

Datum	Netto- Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2016	1.481,85	5.901.391	135.842,64	251,10
30.09.2017	1.443,72	5.509.901	-100.773,44	262,02
30.09.2018	1.306,12	4.846.572	-176.691,92	269,49

Aktienklasse R

Datum	Netto- Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2016	8.130,24	35.801.297	1.584.517,79	227,09
30.09.2017	9.859,63	41.989.110	1.425.479,70	234,81
30.09.2018	10.527,62	43.826.475	438.988,20	240,21

Aktienklasse I

Datum	Netto- Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2016	625,63	4.792.615	466.017,69	130,54
30.09.2017	890,26	6.548.344	230.958,83	135,95
30.09.2018	996,76	7.126.605	80.272,46	139,86

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

EUR

EUR

	30. September 2017	30. September 2018
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2017: EUR 8.846.956.037,73) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2018: EUR 9.086.036.850,51)	9.443.482.807,18	9.618.003.398,94
Edelmetall Gold	1.260.798.606,19	1.256.307.828,96
Bankguthaben ¹⁾	1.526.678.158,53	1.951.760.904,18
Zinsforderungen	14.734.609,62	10.874.872,35
Dividendenforderungen	9.359.456,36	13.972.497,11
Forderungen aus Absatz von Aktien	12.311.056,77	12.508.580,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	84.914,19	0,00
	12.267.449.608,84	12.863.428.082,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-11.479.410,63	-5.894.236,19
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-8.076.000,00	-336.834,16
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-13.398.509,47	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-25.311.214,02	-6.268.742,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr ²⁾	-13.604.351,03	-13.907.540,76
Verwahrstellenvergütung ²⁾	-291.236,90	-270.336,19
Performancegebühr	-20.218,69	-4.542.236,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung ²⁾	-127.934,16	-118.892,00
Taxe d'abonnement ³⁾	-1.521.910,15	-1.583.751,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.342,60	-11.407,00
	-73.846.127,65	-32.933.977,02
Netto-Teilfondsvermögen	12.193.603.481,19	12.830.494.105,37
Umlaufende Aktien	54.047.354,541	55.799.652,463

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

²⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. September 2018 - 30. September 2018.

³⁾ Rückstellungen für das 3. Quartal 2018.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2017	30. September 2018
Aktienklasse F		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.443.715.047,09 EUR	1.306.118.943,31 EUR
Umlaufende Aktien	5.509.900,994	4.846.572,215
Aktienwert	262,02 EUR	269,49 EUR
Aktienklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.859.626.932,08 EUR	10.527.617.452,39 EUR
Umlaufende Aktien	41.989.109,733	43.826.475,322
Aktienwert	234,81 EUR	240,21 EUR
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	890.261.502,02 EUR	996.757.709,67 EUR
Umlaufende Aktien	6.548.343,814	7.126.604,926
Aktienwert	135,95 EUR	139,86 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.193.603.481,19	1.443.715.047,09	9.859.626.932,08	890.261.502,02
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.844.477,15	7.168.264,22	-24.159.138,92	4.146.397,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.197.453,87	216.827,28	1.697.421,58	283.205,01
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.729.036.397,93	51.675.901,52	1.444.559.109,25	232.801.387,16
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.386.467.650,64	-228.367.823,96	-1.005.570.904,31	-152.528.922,37
Realisierte Gewinne	709.440.491,73	76.892.809,96	577.049.245,63	55.498.436,14
Realisierte Verluste	-160.388.144,97	-17.610.260,13	-130.124.062,79	-12.653.822,05
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	203.990.403,76	23.282.452,27	166.391.027,16	14.316.924,33
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-335.225.850,77	-35.648.417,42	-273.228.636,00	-26.348.797,35
Ausschüttung	-112.847.999,58	-15.205.857,52	-88.623.541,29	-9.018.600,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.830.494.105,37	1.306.118.943,31	10.527.617.452,39	996.757.709,67

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F

Stück

Stück

	30. September 2017	30. September 2018
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.901.390,627	5.509.900,994
Ausgegebene Aktien	186.962,916	193.156,696
Zurückgenommene Aktien	-578.452,549	-856.485,475
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	5.509.900,994	4.846.572,215

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R

Stück

Stück

	30. September 2017	30. September 2018
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.801.296,979	41.989.109,733
Ausgegebene Aktien	9.405.573,147	6.064.017,146
Zurückgenommene Aktien	-3.217.760,393	-4.226.651,557
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	41.989.109,733	43.826.475,322

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I

Stück

Stück

	30. September 2017	30. September 2018
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.792.615,478	6.548.343,814
Ausgegebene Aktien	3.089.103,461	1.682.799,366
Zurückgenommene Aktien	-1.333.375,125	-1.104.538,254
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	6.548.343,814	7.126.604,926

Wertentwicklung in Prozent*

zum 30. September 2018

Fonds	ISIN WKN	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities F seit 24.10.2007	LU0323578574 A0M43Z	4,13 %	4,00 %	24,95 %	232,59 %
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities I seit 30.09.2013	LU0945408952 A1W0MN	4,18 %	3,86 %	23,77 %	-
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R seit 26.10.2007	LU0323578657 A0M430	3,84 %	3,19 %	21,85 %	193,09 %

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

EUR

EUR

EUR

	Total	Aktienklasse F	Aktienklasse R	Aktienklasse I
Erträge				
Dividenden	186.167.239,06	19.890.345,17	151.695.408,38	14.581.485,51
Zinsen auf Anleihen	30.940.850,37	3.344.573,30	25.199.744,06	2.396.533,01
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	724.500,00	77.514,98	590.047,78	56.937,24
Bankzinsen	-5.935.967,19	-640.481,19	-4.835.506,04	-459.979,96
Sonstige Erträge	359.418,37	39.283,27	292.490,44	27.644,66
Ertragsausgleich	2.486.573,36	-890.792,40	3.335.931,44	41.434,32
Erträge insgesamt	214.742.613,97	21.820.443,13	176.278.116,06	16.644.054,78
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.957,86	-1.087,57	-8.106,45	-763,84
Performancegebühr	-32.390.793,79	0,00	-28.815.036,62	-3.575.757,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-177.105.649,33	-13.878.652,27	-155.669.286,63	-7.557.710,43
Verwahrstellenvergütung	-3.536.261,34	-381.430,94	-2.880.502,11	-274.328,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.534.077,97	-165.474,01	-1.249.592,80	-119.011,16
Taxe d'abonnement	-6.225.700,04	-671.418,64	-5.071.360,16	-482.921,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-363.952,07	-39.698,17	-296.245,54	-28.008,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20.692,87	-2.196,73	-16.878,51	-1.617,63
Register- und Transferstellenvergütung	-45.314,46	-4.894,90	-36.913,00	-3.506,56
Staatliche Gebühren	-15.018,01	-1.603,59	-12.230,33	-1.184,09
Lagerstellengebühren	-1.587.966,77	-172.294,43	-1.292.711,99	-122.960,35
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-67.679,38	-7.392,78	-55.037,82	-5.248,78
Aufwandsausgleich	-4.684.027,23	673.965,12	-5.033.353,02	-324.639,33
Aufwendungen insgesamt	-227.587.091,12	-14.652.178,91	-200.437.254,98	-12.497.657,23
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.844.477,15	7.168.264,22	-24.159.138,92	4.146.397,55
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	5.789.614,72			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,13	1,63	0,89
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,13	1,63	0,88
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		1,13	1,91	1,25
Performancegebühr in Prozent²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018)		-	0,28	0,37

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	2.377.686	1.350.000	9.027.686	303,7000	367.649.346,72	2,87
							367.649.346,72	2,87
Deutschland								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.083.184	281.750	4.800.000	79,0000	379.200.000,00	2,96
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	543.577	68,3500	37.153.487,95	0,29
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	936.108	1.197.608	88,3000	105.748.786,40	0,82
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	EUR	2.770.342	1.681.001	1.538.112	53,7400	82.658.138,88	0,64
DE0007100000	Daimler AG	EUR	913.362	0	10.225.175	55,5900	568.417.478,25	4,43
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	1.000.000	0	10.397.025	20,8700	216.985.911,75	1,69
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	2.454.062	19,8650	48.749.941,63	0,38
DE0007164600	SAP SE	EUR	841.893	234.156	1.487.946	107,8000	160.400.578,80	1,25
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	2.001.000	5.230.446	20,5400	107.433.360,84	0,84
DE0005089031	United Internet AG	EUR	200.000	1.299.370	3.359.730	41,2800	138.689.654,40	1,08
							1.845.437.338,90	14,38
Indien								
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	7.400.000	0	7.400.000	1.756,0000	153.336.385,65	1,20
							153.336.385,65	1,20
Israel								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	1.397.846	0	1.397.846	118,1100	141.400.814,54	1,10
							141.400.814,54	1,10
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	741.400	0	741.400	21.420,0000	120.120.356,44	0,94
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	3.899.600	6.695.868	3.139,0000	158.980.099,07	1,24
							279.100.455,51	2,18
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	10.000.000	0	26.548.749	11,1300	253.072.607,37	1,97
							253.072.607,37	1,97
Niederlande								
NL000009355	Unilever NV	EUR	6.476.753	1.300.000	5.176.753	48,0350	248.665.330,36	1,94
							248.665.330,36	1,94
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.301.000	0	9.944.749	81,2400	709.254.155,70	5,53
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	4.000.000	84,3800	296.304.099,73	2,31
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	450.000	800.000	237,8500	167.044.157,67	1,30
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	7.070.100	0	7.070.100	15,8250	98.221.694,76	0,77
							1.270.824.107,86	9,91

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	3.200.000	3.600.000	73,0200	225.138.746,15	1,75
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	510.000	0	510.000	82,8700	36.197.070,91	0,28
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	91.000	88.000	351.000	1.207,3600	362.952.517,99	2,83
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	250.000	697.113	3.577.934	216,7000	664.044.448,27	5,18
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	160.000	0	160.000	477,8900	65.486.810,55	0,51
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	120.003	39.003	81.000	1.969,3400	136.619.167,52	1,06
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	582.721	2.987.340	108,1800	276.781.809,87	2,16
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.190.000	290.000	1.200.000	168,8400	173.525.179,86	1,35
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.503.591	0	1.903.591	138,2200	225.346.306,97	1,76
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	3.883.335	0	8.000.000	29,9800	205.412.812,61	1,60
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	2.182.400	1.418.510	763.890	28,0900	18.377.586,59	0,14
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	6.445.463	0	8.750.000	81,5100	610.836.330,94	4,76
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.600.000	461.000	1.139.000	82,8600	80.830.369,99	0,63
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	200.000	1.600.000	400.000	111,8100	38.304.213,77	0,30
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	3.052.604	0	3.052.604	100,5100	262.775.974,68	2,05
							3.382.629.346,67	26,36
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	3.776.696	36,1450	153.380.535,87	1,20
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	0	1.929.025	5.428.916	26,8800	163.965.463,01	1,28
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.747.382	1.153.728	5.199.000	69,3300	404.996.258,43	3,16
							722.342.257,31	5,64
Börsengehandelte Wertpapiere							8.664.457.990,89	67,55
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.664.457.990,89	67,55
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	76.000.000	97,9380	74.432.880,00	0,58
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.		68.300.000	0	68.300.000	98,7500	67.446.250,00	0,53
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.		130.100.000	0	130.100.000	99,8750	129.937.375,00	1,01
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	0	179.100.000	104,0000	186.264.000,00	1,45
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.		94.500.000	0	122.000.000	96,7000	117.974.000,00	0,92
							576.054.505,00	4,49

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK							
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	330.000.000	1.000.000.000	101,9510	107.314.582,85	0,84
						107.314.582,85	0,84
USD							
US9128284J61	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	150.000.000	0	150.000.000	99,3750	127.665.724,56	1,00
US9128284L18	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	75.000.000	0	75.000.000	99,1250	63.672.276,46	0,50
						191.338.001,02	1,50
Börsengehandelte Wertpapiere						874.707.088,87	6,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	43.000.000	0	43.000.000	98,6990	42.440.570,00	0,33
						42.440.570,00	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						42.440.570,00	0,33
Anleihen						917.147.658,87	7,16
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US697435AC95	0,750 % Palo Alto Networks Inc. CV v.18(2023)	40.750.000	0	40.750.000	104,2896	36.397.749,23	0,28
						36.397.749,23	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						36.397.749,23	0,28
Wandelanleihen						36.397.749,23	0,28
Wertpapiervermögen						9.618.003.398,99	74,99
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018		0	10.000	-10.000		-336.834,16	0,00
						-336.834,16	0,00
Short-Positionen						-336.834,16	0,00
Terminkontrakte						-336.834,16	0,00
Edelmetall Gold²⁾							
EUR							
Gold (Barren)		0	0	2	825.333,1000	825.333,10	0,01
						825.333,10	0,01
USD							
Gold (Barren)		200	0	3.098	1.465.901.360,8436	1.255.482.495,86	9,78
						1.255.482.495,86	9,78
Edelmetall Gold						1.256.307.828,96	9,79

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

²⁾ Eine detaillierte Aufstellung der Goldbestände zum Stichtag 30. September 2018 ist am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Bankguthaben - Kontokorrent ¹⁾	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ²⁾
DZ PRIVATBANK S.A.	CHF	-1,2500	täglich	3.269.934,93	2.870.630,26	0,02
DZ PRIVATBANK S.A.	DKK	-1,2000	täglich	3.410.761,31	457.366,01	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	EUR	-0,4600	täglich	1.801.959.968,71	1.801.959.968,71	14,04
DZ PRIVATBANK S.A.	GBP	0,2250	täglich	61.640.883,55	69.259.419,72	0,54
DZ PRIVATBANK S.A.	INR	0,0000	täglich	2.252.490.002,43	26.579.809,43	0,21
DZ PRIVATBANK S.A.	JPY	-0,4500	täglich	272.090.398,00	2.058.058,81	0,02
DZ PRIVATBANK S.A.	MXN	7,0250	täglich	180.883,83	8.242,90	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.	NOK	0,1750	täglich	6.408.750,18	674.591,08	0,01
DZ PRIVATBANK S.A.	USD	1,5750	täglich	25.038.535,85	21.444.446,60	0,17
DZ PRIVATBANK S.A.	ZAR	6,5750	täglich	2.703.988,76	164.792,96	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	EUR	-0,4600	täglich	26.283.577,70	26.283.577,70	0,20
Summe Bankguthaben – Kontokorrent					1.951.760.904,18	15,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					4.758.807,40	0,01
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					12.830.494.105,37	100,00

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%- Anteil vom NTFV ²⁾
Terminkontrakte			
Short-Positionen			
EUR			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	-10.000	-1.101.800.000,00	-8,59
		-1.101.800.000,00	-8,59
Short-Positionen		-1.101.800.000,00	-8,59
Terminkontrakte		-1.101.800.000,00	-8,59

¹⁾ Die gehaltenen Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. September 2018. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten sind auf Sicht fällig.

²⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

³⁾ Enthält Variation Margin in Höhe von EUR -63.165,84.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

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				
Frankreich				
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	130.774	1.438.512
Japan				
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	0	480.800
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	0	1.000.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	2.099.483
Jungferninseln (GB)				
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	0	7.371.577
Schweiz				
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	CHF	0	267.831
Südafrika				
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	357.576
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	66.928
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	280.000	280.000
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	2.520.380
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	1.248.341
US4878361082	Kellogg Co.	USD	586.050	586.050
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	0	2.029.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	100.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	562.027
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	2.602.494
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	2.900.000
US7415034039	The Priceline Group Inc.	USD	70.003	120.003
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	1.163.553
US92210H1059	Vantiv Inc.	USD	2.051.000	3.052.604
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	40.400.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)		200.000.000	200.000.000
IT0004889033	4,750 % Italien v.13(2028)		100.000.000	100.000.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)		0	71.400.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		0	18.500.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.		0	15.000.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	21.700.000
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	122.600.000

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 (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
NOK			
NO0010429913	4,500 % Norwegen v.08(2019)	0	1.660.000.000
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	0	1.000.000.000
Optionen			
EUR			
	Put on DAX Index Juni 2018/13.000,00	27.000	27.000
USD			
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	10.000	10.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.800,00	2.000	2.000
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future März 2018	315	315
	EURO STOXX Banks Future Dezember 2017	30.000	0
	EURO STOXX Banks Future März 2018	30.000	30.000
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	4.000	0
USD			
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	11.350	11.350
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	11.350	11.350
	Tesla Inc. Future Dezember 2017	100	100
	Tesla Inc. Future Juni 2018	100	100

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Dänische Krone	DKK	1	7,4574
Indische Rupie	INR	1	84,7444
Japanischer Yen	JPY	1	132,2073
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,9442
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4084
US-Dollar	USD	1	1,1676

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

1.) Allgemeines

Die Investmentgesellschaft Flossbach von Storch SICAV ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (Telefon: +352 264 584 22, Telefax: +352 264 584 23, E-Mail: info@fvsinvest.lu). Sie wurde am 19. Oktober 2007 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds gegründet. Ihre Satzung wurde am 29. November 2007 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial") veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 133073 eingetragen. Die Satzung wurde am 29. Dezember 2017 letztmalig geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft der Flossbach von Storch SICAV ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132

Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat zum 6. Mai 2015 in Kraft und wurde am 3. Juni 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 171513 eingetragen.

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“), 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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

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 dieser 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, nach allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben,

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsmodellen (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

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

6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

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

- a) Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
- b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Aktien erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss

aufgrund der Rücknahme von Aktien vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.

- c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Wert der Aktien der ausschüttungsberechtigten Aktien um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Aktienklasse am gesamten Netto-Teilfondsvermögen erhöht.

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

- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

8. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, 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 2018:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR 26.283.577,70	EUR -63.165,84

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 Gesellschafts- bzw. die Teilfondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. *taxe d'abonnement* in Höhe von derzeit 0,05 % p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar ist. Soweit ein Teilfondsvermögen oder der Teil eines Teilfondsvermögens in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte der Investmentgesellschaft bzw. ihrer Teilfonds aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg weder Einkommens-, Erbschafts-, noch Vermögenssteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

4.) Verwendung der Erträge

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

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

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Total Expense Ratio (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

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

7.) 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, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

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, Abwicklungsgebuhren, Lagerstellengebuhren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

10.) Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 traten die folgenden Änderungen in Kraft:

- Die aktuell gültige Anlagepolitik des einzigen Teilfonds Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities wurde dahingehend erweitert, dass unter Beachtung der „Weiteren Anlagebeschränkungen“ gemäß Artikel 4 der Satzung fortlaufend mindestens 25 % des Netto-Teilfondsvermögens in Kapitalbeteiligungen investiert werden.
- In der Aktienklasse I des einzigen Teilfonds Flossbach von Storch SICAV – Multiple Opportunities wurde die Mindestfolgeanlage von 100.000,- Euro auf 1.000.000,- Euro je Aktionär erhöht.
- Anpassung der Satzung der Investmentgesellschaft
 - Artikel 4 wurde um den Punkt „Weitere Anlagebeschränkungen“ erweitert.
 - Änderung der Bewertungslogik (Artikel 14). Zukünftig wird die Bewertungslogik dahingehend geändert, dass für alle Teilfonds die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden.
 - Die Artikel 16 und 18 der Satzung wurden dahingehend geändert, dass der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis von Aktien zukünftig innerhalb von zwei statt drei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar sind.

Neben den voran aufgeführten Änderungen ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen Ereignisse.

11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

12.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Flossbach von Storch Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre aufzuführen.

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

13.) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das Kalenderjahr 2018:

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für den folgenden Teilfonds und seine Aktienklassen abweichend von denen in der Satzung als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im Kalenderjahr 2018 die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von >50 % gefallen ist:

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

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.

Je nach Ausgestaltung des Fonds verwendet die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich eines der folgenden Risikomanagementverfahren:

a) Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der CSSF berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Ansatz:**
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.
- **VaR-Ansatz:**
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard- Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.
- **Relativer VaR Ansatz:**
Der relative VaR-Ansatz wird für Teilfonds verwendet, für die ein Referenzportfolio definiert ist, welche die vom jeweiligen Teilfonds verfolgte

Anlagestrategie widerspiegelt. Bei Anwendung des relativen VaR-Ansatzes wird eine Grenze als Vielfaches des VaR des Referenzportfolios festgelegt. Diese Grenze richtet sich nach dem Risikoprofil des jeweiligen Teilfonds und wurde von der Investmentgesellschaft in Abhängigkeit des Risikoprofils folgendermaßen festgelegt:

Risikoprofil - Sicherheitsorientiert	150 % des VaR des Referenzportfolios
Risikoprofil - Konservativ	200 % des VaR des Referenzportfolios
Risikoprofil - Wachstumsorientiert	300 % des VaR des Referenzportfolios
Risikoprofil - Spekulativ	400 % des VaR des Referenzportfolios

- **Absoluter VaR Ansatz:**
Der absolute VaR-Ansatz kann verwendet werden, wenn ein Referenzportfolio für den jeweiligen Teilfonds nicht bestimmt werden kann. Im Rahmen des absoluten VaR-Ansatzes wird ein Prozentsatz des Nettoinventarwertes des Teilfonds als Grenze festgelegt. Diese Grenze basiert auf einer Haltedauer von 20 Tagen und einem unilateralen Konfidenzintervall von 99% und wurde von der Investmentgesellschaft in Abhängigkeit des Risikoprofils folgendermaßen festgelegt:

Risikoprofil - Sicherheitsorientiert	10 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds
Risikoprofil - Konservativ	20 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds
Risikoprofil - Wachstumsorientiert	30 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds
Risikoprofil - Spekulativ	50 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

- b) Die Messung der mit den Anlagepositionen verbundenen Risiken erfolgt auf Basis des sogenannten Scoring-Modells. Im Einklang mit der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 („AIFM-Verordnung“) stellt dieses Modell ein wirksames Verfahren für das Risikomanagement dar, das es ermöglicht, alle wesentlichen Risiken zu ermitteln, messen, steuern und zu überwachen.

Die Risikomessung erfolgt in Abhängigkeit der NIW-Ermittlungsfrequenz des jeweiligen Teilfonds, mindestens jedoch täglich.

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

Commitment Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities der Commitment Ansatz verwendet.

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 zu den folgenden Stichtagen die folgenden Werte auf:

Teilfonds	Stichtag	Commitment-Methode	Brutto-Methode
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities	30.09.2018	107,90 %	93,86 %

Angaben gemäß delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

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

Risikoprofil Wachstumsorientiert für den Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Der Teilfonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen 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 Marktzinsniveaus 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 verabschiedete Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter und berücksichtigt die lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich OGAW und AIFMD Regularien. Aufgrund der Gesellschaftsstruktur und -größe werden alle Mitarbeiter als Risikoträger eingestuft. Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhalten bis auf Weiteres für ihre Tätigkeit als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. keine Vergütung.

Durch die Vergütungspolitik sollen angemessene Verhaltensweisen erreicht werden, die gleichzeitig ein solides und wirksames Risikomanagement sicherstellen. Als zusätzliches Ziel gilt, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden und Interessenkonflikte vermieden werden können. Die

Flossbach von Storch Invest S.A. strebt an, dass jeder Mitarbeiter durch die fixe Vergütung bereits angemessen entlohnt wird; die variablen Bestandteile stellen daher lediglich eine zusätzliche Vergütung dar und beziehen sich hauptsächlich auf den Gesamterfolg der Gesellschaft. Ferner wird durch die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen angestrebt.

Gemäß der ESMA Richtlinie 2016/575 Abschnitt 7 wird das Verhältnismäßigkeitsprinzip angewandt. Dies beinhaltet die folgende Vorgehensweise:

- Es wird kein Vergütungsausschuss eingesetzt.
- Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt nicht in AIF/OGAW Instrumenten der Verwaltungsgesellschaft.
- Die Auszahlung erfolgt nachgelagert als Teil des Gehaltes; eine Sperrfrist bzw. eine Zurückstellung wird nicht angewandt, jedoch behält die Verwaltungsgesellschaft sich das Recht vor Teile der variablen Vergütung unter besonderen Umständen zurückzuverlangen.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter zum Geschäftsjahresende 2017 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 12. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft betrug ca. 1.535 TEUR. Davon entfielen rd. 79 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 21 %, die insgesamt an 6 der 12 Mitarbeiter ausgezahlt wurden. Die Gesamtvergütung enthält die ausgezahlten Vergütungsbestandteile sowie die dazugehörigen Sozialversicherungsabgaben.

Die Ausgestaltung der Vergütungspolitik erfolgte ohne Einbindung externer Berater. Sie ist in ausführlicher Form im Internet auf der Webseite www.fvsinvest.lu unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ Vergütungspolitik als Download verfügbar.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018

Finanzdienstleistungsinstitut verpflichtet, gemäß § 25a Abs. 1 Satz 6 KWG (deutsches „Gesetz über das Kreditwesen“) i.V.m. der InstitutsVergV (Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten) über ein angemessenes Vergütungssystem zu verfügen.

Die Bilanzsumme der Gesellschaft lag im Durchschnitt der letzten drei abgeschlossenen Geschäftsjahre deutlich unter 15 Mrd. EUR. Die Gesellschaft hat auf Grundlage einer Risikoanalyse eigenverantwortlich festgestellt, dass es nicht als bedeutendes Institut einzustufen ist. Die besonderen Regelungen für bedeutende Institute werden von der Gesellschaft somit nicht angewendet. Die Flossbach von Storch AG unterliegt damit den allgemeinen Anforderungen der Instituts-Vergütungsverordnung.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG einschließlich sozialer Abgaben und betrieblicher Altersvorsorge betragen im Geschäftsjahr 2017 30.265 TEUR. Davon entfielen rd. 65 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 35 %.

Im Geschäftsjahr 2017 haben 149 Mitarbeiter (von insgesamt 170 Mitarbeitern per 31. Dezember 2017) eine variable Vergütung erhalten. Die drei Vorstände haben jeweils eine Tantieme erhalten.

Die Ausgestaltung der Vergütungsregelung der Flossbach von Storch AG erfolgte ohne Einbindung externer Berater. Sie ist in ausführlicher Form im Internet auf der Webseite www.flossbachvonstorch.de unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ Vergütungsregelung als Download verfügbar.

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.



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 2018 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-Fondsvermögens zum 30. September 2018;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder 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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.



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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 durch den 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, 11. Januar 2019

Dr. Norbert Brühl

Berechnung der Ausschüttung gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Aktienklasse F

LU0323578574	Währung	Insgesamt	je Aktie ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	468.465.690,97	96,6592^{**)}
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	402.014.876,92	82,9483
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	66.450.814,05	13,7109
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	459.741.860,98	94,8592^{**)}
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	459.741.860,98	94,8592
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.723.829,99^{**)}	1,8000
1. Endausschüttung	EUR	8.723.829,99	1,8000
a) Barausschüttung	EUR	8.723.829,99	1,8000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Aktienklasse R

LU0323578657	Währung	Insgesamt	je Aktie ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.651.406.046,70	37,6806^{**)}
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.228.640.002,78	28,0342
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	422.766.043,92	9,6464
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.581.283.686,18	36,0806
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.581.283.686,18	36,0806
III. Gesamtausschüttung	EUR	70.122.360,52^{**)}	1,6000
1. Endausschüttung	EUR	70.122.360,52	1,6000
a) Barausschüttung	EUR	70.122.360,52	1,6000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

^{*)} Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

^{**)} Der Wert basiert auf der Anzahl der umlaufenden Aktien zum Berichtsstichtag. Diese können von den umlaufenden Aktien am Ex-Tag abweichen.

¹⁾ Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

²⁾ Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

Berechnung der Ausschüttung gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities Aktienklasse I

LU0945408952	Währung	Insgesamt	je Aktie ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	103.163.587,53	14,4758
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	56.172.575,89	7,8821
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	46.991.011,64	6,5937
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	96.036.982,60	13,4758
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	96.036.982,60	13,4758
III. Gesamtausschüttung	EUR	7.126.604,93^{**)}	1,0000
1. Endausschüttung	EUR	7.126.604,93	1,0000
a) Barausschüttung	EUR	7.126.604,93	1,0000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

^{*)} Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

^{**)} Der Wert basiert auf der Anzahl der umlaufenden Aktien zum Berichtsstichtag. Diese können von den umlaufenden Aktien am Ex-Tag abweichen.

¹⁾ Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

²⁾ Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Flossbach von Storch SICAV

Gesellschaftssitz

Flossbach von Storch SICAV
6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital zum 30. September
2018:
EUR 12.193.603.481,19

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsratsmitglied
Matthias Frisch
unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied
Wendelin Schmitt
DZ PRIVATBANK S.A.

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft und Alternativer Investmentfonds Manager

Flossbach von Storch Invest S.A.
6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital (Grund- bzw.
Stammkapital abzüglich der
ausstehenden Einlagen zuzüglich der
Rücklagen) zum 31. Dezember 2017:
EUR 12.062.750,00

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Kurt von Storch
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Aufsichtsratsmitglied

Bernd Model
Geschäftsführer
Flossbach von Storch AG, Zürich

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Dirk von Velsen
Markus Müller
Karl Kempen
Nikolaus Rummler (bis zum
10. Oktober 2017)
Michael Borelbach (bis zum
10. Oktober 2017)

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit S.à r.l.
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg, Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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 2017: EUR 629.269.065,00 EUR

Fondsmanager

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln
Eigenkapital (Grund- bzw. Stammkapital abzüglich der ausstehenden Einlagen zuzüglich der Rücklagen) zum 31. Dezember 2017: EUR 172.367.049,06

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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
Flossbach von Storch AG
Fraumünsterstrasse 21
CH-8001 Zürich, Schweiz

Flossbach von Storch Invest S.A.

6, Avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxemburg
Telefon: +352. 264 584 22, info@fvsinvest.lu

fvsinvest.lu

Flossbach von Storch AG

Ottoplatz 1, 50679 Köln
Telefon +49. 221. 33 88-290, fonds@fvsag.com

fvsag.com