Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2017

Flossbach von Storch SICAV

Flossbach von Storch

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 seiner derzeit gültigen Fassung 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

TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES 3

Geografische Länderaufteilung 4
Wirtschaftliche Aufteilung 5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 7
Aufwands- und Ertragsrechnung 10
Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 11
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017 15

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2017 17

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG 22

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

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

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities

Halbjahresbericht
1. Oktober 2016 - 31. März 2017

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.
Mindesterstanlage:	5.000.000 EUR	keine	1.000.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	1.000.000 EUR	keine	100.000 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	18,11 %
Deutschland	13,55 %
Schweiz	10,00 %
Japan	5,68 %
Großbritannien	3,96 %
Niederlande	3,92 %
Dänemark	3,22 %
Mexiko	2,11 %
Jungferninseln (GB)	2,10 %
Kanada	1,38 %
Frankreich	1,33 %
Österreich	0,18 %
Wertpapiervermögen	**65,54 %**
Edelmetall Gold	11,49 %
Bankguthaben	23,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	100,00 %

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

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,22 %
Automobile & Komponenten	7,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,95 %
Software & Dienste	5,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,40 %
Telekommunikationsdienste	4,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,17 %
Staatsanleihen	2,95 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,46 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,10 %
Groß- und Einzelhandel	1,61 %
Medien	1,27 %
Immobilien	0,94 %
Investitionsgüter	0,63 %
Hardware & Ausrüstung	0,33 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,31 %
Energie	0,18 %
Wertpapiervermögen	**65,54 %**
Edelmetall Gold	11,49 %
Bankguthaben	23,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	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
30.09.2015	1.190,86	5.351.510	81.373,04	222,53
30.09.2016	1.481,85	5.901.391	135.842,64	251,10
31.03.2017	1.491,07	5.685.952	-54.775,46	262,24

Aktienklasse R

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2015	5.815,35	28.679.475	1.396.039,14	202,77
30.09.2016	8.130,24	35.801.297	1.584.517,79	227,09
31.03.2017	9.461,99	40.162.739	995.856,47	235,59

Aktienklasse I

Datum	Netto-Aktienklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.09.2015	119,35	1.028.152	84.555,50	116,08
30.09.2016	625,63	4.792.615	466.017,69	130,54
31.03.2017	797,11	5.865.414	138.273,88	135,90

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR	EUR
	30. September 2016	**31. März 2017**
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. September 2016: EUR 6.953.674.105,35) (Wertpapiereinstandskosten zum 31. März 2017: EUR 6.938.525.796,47)	7.546.963.638,94	7.702.577.079,88
Edelmetall Gold	1.335.415.177,64	1.346.869.418,26
Bankguthaben [1)]	1.343.917.223,18	2.727.512.195,38
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.330.716,94	0,00
Zinsforderungen	17.361.206,18	7.967.895,29
Dividendenforderungen	7.566.301,28	19.762.566,16
Forderungen aus Absatz von Aktien	38.100.080,10	34.451.422,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.638.535,24	504.619,85
Forderungen aus Devisengeschäften	22.983.428,65	153.839.803,24
	10.317.276.308,15	**11.993.485.000,08**
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-6.270.851,22	-13.463.631,57
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	0,00	-18.155.923,69
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-21.978.703,70	-6.481.536,06
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-22.981.830,74	-154.778.887,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-11.912.970,72	-13.962.289,00 [2)]
Verwahrstellenvergütung	-293.696,80	-315.745,07 [2)]
Performancegebühr	-14.679.281,44	-34.565.702,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-129.591,25	-139.061,33 [2)]
Taxe d'abonnement	-1.288.421,26	-1.450.550,57 [3)]
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.855,84	-7.671,30
	-79.549.202,97	**-243.320.998,23**
Netto-Teilfondsvermögen	**10.237.727.105,18**	**11.750.164.001,85**
Umlaufende Aktien	**46.495.303,084**	**51.714.105,120**

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.
2) Rückstellungen für den Zeitraum 1. März 2017 - 31. März 2017.
3) Rückstellungen für das 1. Quartal 2017.

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. September 2016	31. März 2017
Aktienklasse F		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.481.854.182,69 EUR	1.491.067.050,66 EUR
Umlaufende Aktien	5.901.390,627	5.685.952,089
Aktienwert	251,10 EUR	262,24 EUR
Aktienklasse R		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.130.243.818,36 EUR	9.461.987.510,31 EUR
Umlaufende Aktien	35.801.296,979	40.162.738,775
Aktienwert	227,09 EUR	235,59 EUR
Aktienklasse I		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	625.629.104,13 EUR	797.109.440,88 EUR
Umlaufende Aktien	4.792.615,478	5.865.414,256
Aktienwert	130,54 EUR	135,90 EUR

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	**Aktienklasse F**	**Aktienklasse R**	**Aktienklasse I**
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.237.727.105,18	1.481.854.182,69	8.130.243.818,36	625.629.104,13
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	-51.618.094,53	2.211.095,97	-51.943.781,38	-1.885.409,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.901.786,14	-23.076,17	2.969.984,58	-45.122,27
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.629.688.769,74	26.685.534,68	1.329.886.381,25	273.116.853,81
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-550.333.884,44	-81.460.997,82	-334.029.914,00	-134.842.972,62
Realisierte Gewinne	498.182.980,96	67.305.317,81	396.293.494,47	34.584.168,68
Realisierte Verluste	-46.878.577,65	-6.406.297,12	-37.304.643,26	-3.167.637,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	159.494.805,70	19.272.214,23	128.014.547,53	12.208.043,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-26.217.262,16	-3.656.242,76	-21.153.835,16	-1.407.184,24
Ausschüttung	-102.783.627,09	-14.714.680,85	-80.988.542,08	-7.080.404,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**11.750.164.001,85**	**1.491.067.050,66**	**9.461.987.510,31**	**797.109.440,88**

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse F

	Stück	Stück
	30. September 2016	**31. März 2017**
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.351.509,686	5.901.390,627
Ausgegebene Aktien	1.107.080,675	105.558,159
Zurückgenommene Aktien	-557.199,734	-320.996,697
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**5.901.390,627**	**5.685.952,089**

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse R

	Stück	Stück
	30. September 2016	**31. März 2017**
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.679.474,695	35.801.296,979
Ausgegebene Aktien	9.824.972,371	5.821.354,427
Zurückgenommene Aktien	-2.703.150,087	-1.459.912,631
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**35.801.296,979**	**40.162.738,775**

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse I

	Stück	Stück
	30. September 2016	**31. März 2017**
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.028.151,537	4.792.615,478
Ausgegebene Aktien	4.389.277,707	2.095.690,268
Zurückgenommene Aktien	-624.813,766	-1.022.891,490
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**4.792.615,478**	**5.865.414,256**

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR	EUR	EUR	EUR
	Total	**Aktienklasse F**	**Aktienklasse R**	**Aktienklasse I**
Erträge				
Dividenden	63.331.055,49	8.364.290,73	50.675.282,26	4.291.482,50
Zinsen auf Anleihen	18.859.097,71	2.560.626,10	15.026.175,57	1.272.296,04
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.311.941,42	187.168,18	1.042.292,92	82.480,32
Bankzinsen	-2.587.131,14	-364.290,28	-2.049.337,16	-173.503,70
Sonstige Erträge	189.459,10	27.181,10	150.595,90	11.682,10
Ertragsausgleich	2.484.422,29	-194.839,67	2.497.440,04	181.821,92
Erträge insgesamt	**83.588.844,87**	**10.580.136,16**	**67.342.449,53**	**5.666.259,18**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-944.775,28	-109.315,76	-769.820,86	-65.638,66
Performancegebühr	-45.690.819,56	0,00	-41.663.972,99	-4.026.846,57
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-76.520.850,31	-7.575.551,93	-66.076.826,07	-2.868.472,31
Verwahrstellenvergütung	-1.837.523,39	-249.318,59	-1.463.718,62	-124.486,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-799.590,72	-108.496,29	-636.925,66	-54.168,77
Taxe d'abonnement	-2.806.227,88	-380.101,54	-2.235.748,00	-190.378,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.575,24	-6.443,61	-37.937,62	-3.194,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19.860,40	-2.552,35	-15.966,58	-1.341,47
Register- und Transferstellenvergütung	-26.649,86	-3.613,71	-21.166,79	-1.869,36
Staatliche Gebühren	-10.705,00	-1.443,07	-8.517,04	-744,89
Lagerstellengebühren	-1.093.401,14	-147.038,50	-870.060,37	-76.302,27
Sonstige Aufwendungen [1)]	-22.752,19	-3.080,68	-18.145,69	-1.525,82
Aufwandsausgleich	-5.386.208,43	217.915,84	-5.467.424,62	-136.699,65
Aufwendungen insgesamt	**-135.206.939,40**	**-8.369.040,19**	**-119.286.230,91**	**-7.551.668,30**
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	**-51.618.094,53**	**2.211.095,97**	**-51.943.781,38**	**-1.885.409,12**
Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017)		**1,15**	**1,65**	**0,90**
Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017)		**1,15**	**2,00**	**1,36**
Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017)		**-**	**0,35**	**0,46**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lieferspesen und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

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	2.682.572	0	11.900.000	236,4000	378.265.429,61	3,22
							378.265.429,61	**3,22**
Deutschland								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	312.395	503.000	2.519.123	85,5800	215.586.546,34	1,83
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	EUR	0	0	543.577	73,6100	40.012.702,97	0,34
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	1.066.858	101,4500	108.232.744,10	0,92
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	1.608.067	3.928.077	69,3300	272.333.578,41	2,32
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	850.826	0	8.996.025	30,4400	273.839.001,00	2,33
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	880.209	91,3900	80.442.300,51	0,68
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	0	8.788.043	12,5150	109.982.358,15	0,94
DE0005089031	United Internet AG	EUR	3.327.808	0	5.841.212	41,9000	244.746.782,80	2,08
							1.345.176.014,28	**11,44**
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	467.875	1.311.137	1.307.738	106,8000	139.666.418,40	1,19
							139.666.418,40	**1,19**
Großbritannien								
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	2.657.941	1.001.000	7.157.941	38,4150	320.070.193,83	2,72
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	985.648	0	1.705.993	73,3900	145.737.197,38	1,24
							465.807.391,21	**3,96**
Japan								
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	JPY	2.732.500	0	9.213.000	3.654,0000	281.832.278,48	2,40
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	2.071.400	0	9.295.468	2.976,0000	231.592.933,90	1,97
JP3862400003	Makita Corporation	JPY	240.400	306.400	480.800	3.920,0000	15.778.715,42	0,13
JP3422950000	Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	1.000.000	0	1.000.000	4.362,0000	36.517.982,72	0,31
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	2.702.000	1.998.483	6.111,0000	102.243.064,87	0,87
							667.964.975,39	**5,68**
Jungferninseln (GB)								
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	USD	247.043	0	6.939.992	38,1300	246.526.825,94	2,10
							246.526.825,94	**2,10**
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	10.644.828	1.405.692	9.239.136	18,8400	162.162.588,26	1,38
							162.162.588,26	**1,38**
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	2.778.006	9.921.706	3.078.629	46,7250	143.848.940,03	1,22
							143.848.940,03	**1,22**

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

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV[1)]
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	2.991.615	2.834.568	8.537.574	77,3000	617.241.367,56	5,25
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	4.000.000	75,0500	280.770.669,66	2,39
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	50.000	0	1.150.000	257,9000	277.389.637,11	2,36
							1.175.401.674,33	**10,00**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	900.000	1.368.696	8.000.000	44,5500	332.029.066,52	2,83
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	124.685	0	177.770	849,4800	140.685.727,22	1,20
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	101.086	0	101.086	876,3400	82.528.139,78	0,70
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	650.000	164,3800	99.540.711,76	0,85
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	708.341	114.604	3.139.351	167,3600	489.474.364,97	4,17
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	1.180.699	2.738.096	3.296.603	42,6000	130.832.204,02	1,11
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	2.306.711	85,7200	184.210.235,63	1,57
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	100.000	0	100.000	142,4100	13.267.188,37	0,11
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	0	0	486.388	59,6200	27.015.513,84	0,23
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	500.000	400.000	124,6600	46.454.257,50	0,40
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	1.399.000	0	1.399.000	82,3000	107.264.486,68	0,91
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	547.803	100.000	112,6700	10.496.553,01	0,09
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	2.099.418	562.027	65,7100	34.405.435,22	0,29
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	1.094.344	0	2.862.000	113,3500	302.224.427,05	2,57
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	3.091.750	0	3.091.750	32,9300	94.849.382,80	0,81
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	301.000	1.490.000	299.000	112,4500	31.323.411,59	0,27
							2.126.601.105,96	**18,11**
Börsengehandelte Wertpapiere							**6.851.421.363,41**	**58,30**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**6.851.421.363,41**	**58,30**
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1222594472	3,500 %	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	76.000.000	97,0000	73.720.000,00	0,63
XS1222591023	3,000 %	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	75.000.000	101,0000	75.750.000,00	0,64
DE0001102416	0,250 %	Bundesrep. Deutschland v.17(2027)	200.000.000	100.000.000	100.000.000	99,1900	99.190.000,00	0,84
XS1294343337	6,250 %	OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	25.000.000	18.500.000	115,5000	21.367.500,00	0,18
XS1115498260	5,000 %	Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	15.000.000	0	15.000.000	107,2500	16.087.500,00	0,14

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

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV[1]
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	21.700.000	100,3750	21.781.375,00	0,19
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3.100.000	0	179.100.000	105,5000	188.950.500,00	1,61
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	27.600.000	0	112.600.000	94,3000	106.181.800,00	0,90
						603.028.675,00	**5,13**
MXN							
MX0MGO0000G1	8,500 % Mexico v.09(2018)	3.000.000.000	1.000.000.000	2.000.000.000	102,8430	102.731.023,13	0,87
MX0MGO0000T4	4,750 % Mexiko v.13(2018)	3.000.000.000	1.000.000.000	2.000.000.000	97,7790	97.672.536,93	0,83
MX0MGO0000V0	5,000 % Mexiko v.14(2019)	1.000.000.000	0	1.000.000.000	95,5510	47.723.481,41	0,41
						248.127.041,47	**2,11**
Börsengehandelte Wertpapiere						**851.155.716,47**	**7,24**
Anleihen						**851.155.716,47**	**7,24**
Wertpapiervermögen						**7.702.577.079,88**	**65,54**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Gesamtkurs	Gesamtkurswert EUR	%-Anteil vom NTFV[1]
Edelmetall Gold [2]							
EUR							
Gold (Barren)		0	0	2	948.186,1666	948.186,16	0,00
						948.186,16	**0,00**
USD							
Gold (Barren)		150	100	2.898	1.444.711.850,1480	1.345.921.232,10	11,49
						1.345.921.232,10	**11,49**
Edelmetall Gold						**1.346.869.418,26**	**11,49**

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

[2] Eine detaillierte Aufstellung der Goldbestände zum Stichtag 31. März 2017 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

Bankguthaben - Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
DZ PRIVATBANK S.A.[2]	CHF	-1,1000	täglich	13.710.368,00	12.823.015,34	0,11
DZ PRIVATBANK S.A.[2]	DKK	-1,0500	täglich	542.972,93	73.009,67	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.[2]	EUR	-0,4500	täglich	2.121.490.742,47	2.121.490.742,47	18,05
DZ PRIVATBANK S.A.[2]	GBP	-0,1500	täglich	67.416.487,10	78.473.387,38	0,67
DZ PRIVATBANK S.A.[2]	JPY	-0,1500	täglich	446.221.296,59	3.735.695,00	0,03
DZ PRIVATBANK S.A.[2]	MXN	5,6250	täglich	102.427.136,72	5.115.780,64	0,04
DZ PRIVATBANK S.A.[2]	NOK	-0,0250	täglich	5.036,77	549,63	0,00
DZ PRIVATBANK S.A.[2]	USD	0,6250	täglich	45.834.196,37	42.700.015,25	0,36
DZ PRIVATBANK S.A. (Initial Margin)	USD	0,6250	täglich	0,00	0,00	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	0,0000	täglich	13.100.000,00	13.100.000,00	0,11
Landesbank Baden-Württemberg (London) (Callgeld)	EUR	-0,5000	täglich	250.000.000,00	250.000.000,00	2,13
Nord/LB Luxembourg Covered Bond Bank (Callgeld)	EUR	-0,5000	täglich	200.000.000,00	200.000.000,00	1,70
Summe Bankguthaben - Kontokorrent					**2.727.512.195,38**	**23,20**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					**-26.794.691,67**	**-0,23**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					**11.750.164.001,85**	**100,00**

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR/GBP	Währungsverkäufe	270.000.000,00	313.728.406,48	2,67
EUR/JPY	Währungsverkäufe	62.000.000.000,00	518.869.955,56	4,42

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

[2] Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 31. März 2017. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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				
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	999.768
Frankreich				
FR0013201381	Air Liquide S.A. BZR 28.09.16	EUR	0	2.151.000
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	619.030	619.030
Großbritannien				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	444.531	444.531
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	513.170
Schweiz				
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	457.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	1.201.026
US88579Y1010	3M Co.	USD	75.000	200.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1309436753	4,750 %	BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	0	104.800.000
XS1294342792	5,250 %	OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	59.000.000
XS1413581205	3,875 %	Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	33.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US380956AD47	3,700 %	GoldCorporation Inc. v.13(2023)	0	75.800.000
US595112BC66	5,500 %	Micron Technology Inc. v.14(2025)	0	96.400.000
US87264AAL98	6,625 %	T-Mobile USA Inc. v.14(2023)	0	80.000.000
Terminkontrakte				
EUR				
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016			7.000	7.000
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017			8.000	8.000
USD				
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017			8.000	8.000

FLOSSBACH VON STORCH SICAV - Multiple Opportunities

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,0218
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
US-Dollar	USD	1	1,0734

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017

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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 133073 eingetragen. Die Satzung wurde am 30. Dezember 2016 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung").

2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung").

3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bewertungstag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. 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.

ERLÄUTERUNGEN

4. 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 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 Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, nach allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

   e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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

ERLÄUTERUNGEN

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 Bewerters. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat. Ungeachtet des vorstehenden Satzes haftet der externe Bewerter gegenüber der Verwaltungsgesellschaft für jegliche Verluste der Verwaltungsgesellschaft, die sich auf fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Aufgaben durch den externen Bewerter zurückführen lassen.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das 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.

ERLÄUTERUNGEN

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 10 % 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.

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)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$TER = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE*}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE*}} \times 100$$

*RE = Einheit in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Fonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen. Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

$$TER = \frac{\text{Annualisierter Betriebsaufwand in n Monaten Betriebsaufwand in RE*}}{N} \times 12$$

*RE = Einheit in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

7.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

8.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die verabschiedete Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter. 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

ERLÄUTERUNGEN

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. Ferner wird durch die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen angestrebt.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter inkl. Vorstand zum Geschäftsjahresende 2016 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 10. Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter, bezogen auf das Geschäftsjahr 2016, in Verbindung mit der vorliegenden Investmentgesellschaft betrug ca. TEUR 617. Der Betrag setzt sich aus einer fixen Vergütung von ca. 429 TEUR sowie einer variablen Vergütung von ca. 188 TEUR zusammen. Alle Mitarbeiter wurden als Risikoträger eingestuft.

Ein Vorstand erhielt im Bezug auf die vorliegende Investmentgesellschaft eine Vergütung i.H.v. ca. 41 TEUR. Die anderen beiden Vorstände erhielten keine Vergütung seitens der Flossbach von Storch Invest S.A. Die Vergütungspolitik ist in ausführlicherer Form auf der Webseite www.fvsinvest.lu unter dem Punkt „Rechtliche Hinweise“ als Download verfügbar.

9.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Fusion des Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Stiftung

Der Verwaltungsrat der Flossbach von Storch SICAV hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, die Aktienklasse des Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Stiftung („übertragender Teilfonds“) (ISIN: LU0323577766) mit der Anteilklasse SI des neu gegründeten Teilfonds Flossbach von Storch - Stiftung („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 30. Dezember 2016 (Übertragungsstichtag), auf Basis der letzten Fondspreisermittlung (29. Dezember 2016), zu verschmelzen. ISIN und WKN wurden übernommen. Das Umtauschverhältnis der Verschmelzung betrug: 1:1.

Änderung und Restrukturierung der Satzung der Flossbach von Storch SICAV

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2016 traten die folgenden Änderungen in Kraft:

Anpassung der Investmentgesellschaft an die Anforderungen der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle. Umsetzung von Musteranpassungen der Investmentgesellschaften an die Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft Flossbach von Storch Invest S.A. sowie weitere redaktionelle Änderungen.

10.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

11.) 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 Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre aufzuführen.

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Flossbach von Storch SICAV
Gesellschaftssitz
6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital zum
30. September 2016:
EUR 10.505.901.763,14

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 2016:
EUR 10.312.500,00

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
Nikolaus Rummler
Michael Borelbach
Markus Müller (seit dem 26. Januar 2017)
Karl Kempen (seit dem 26. Januar 2017)

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital (Grund- bzw. Stammkapital abzüglich der ausstehenden Einlagen zuzüglich der Rücklagen) zum 31. Dezember 2016:
EUR 629.269.065,00

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle

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

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

Fondsmanager

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln
Eigenkapital (Grund- bzw. Stammkapital abzüglich der ausstehenden Einlagen zuzüglich der Rücklagen) zum 31. Dezember 2015: EUR 134.163.691,60

Vertriebsstelle und Repräsentant

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle Schweiz
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich, Schweiz

Vertreterin Schweiz / Gerichtsstand
Flossbach von Storch AG
Fraumünsterstraße 21
CH-8001 Zürich, Schweiz