

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

# Flossbach von Storch ONE

R.C.S. Luxembourg K1986

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) in seiner derzeit gültigen Fassung.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:  
Flossbach von Storch Invest S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 171513



Flossbach von Storch

---

## Inhalt

---

<b>ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS</b>	<b>2</b>
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I</b>	<b>3</b>
Geografische Länderaufteilung	4
Branchenaufteilung	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	7
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II</b>	<b>11</b>
Geografische Länderaufteilung	12
Branchenaufteilung	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	15
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III</b>	<b>21</b>
Geografische Länderaufteilung	22
Branchenaufteilung	22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	23
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	25
<b>ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024</b>	<b>31</b>
<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG</b>	<b>35</b>

## Flossbach von Storch ONE

### Zusammengefasster ungeprüfter Halbjahresbericht des Flossbach von Storch ONE mit den Teilfonds

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I, Flossbach von Storch ONE - Vermögen II und Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen	944.335.054,47
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 798.567.585,50)	
Bankguthaben	124.722.112,80
Zinsforderungen	2.725.186,00
Dividendenforderungen	226.467,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.964.527,65
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	42.878,08
	<b>1.084.016.226,59</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.272.034,65
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-589.831,43
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.074.558,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-923.897,82
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-865.284,62
	<b>-6.725.607,19</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.077.290.619,40</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

### Halbjahresbericht

1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3V	A2QLV7	A3C9G4	A3C9G7
ISIN-Code:	LU2040452752	LU2279688423	LU2423024780	LU2423024863
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,67% p.a.	0,92% p.a.	0,67% p.a.	1,22% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIII <sup>1)</sup>	Anteilklasse VV <sup>1)</sup>
WP-Kenn-Nr.:	A3D460	A40V37	A40V36
ISIN-Code:	LU2577042380	LU2935887088	LU2935886940
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,47% p.a.	0,32% p.a.	0,57% p.a.
Mindestanlage:	5.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen VIII und VV wurden zum 16. Dezember 2024 aufgelegt.

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Geografische Länderaufteilung<sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	49,85%
Irland	10,81%
Großbritannien	4,92%
Deutschland	4,75%
Schweiz	4,74%
Frankreich	3,44%
Schweden	2,80%
Indien	2,05%
Kanada	1,96%
Dänemark	1,71%
China	1,26%
Hongkong	0,70%
Niederlande	0,16%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,15%</b>
Bankguthaben	10,15%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,70%
	<b>100,00%</b>

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

Branchenaufteilung<sup>1)</sup>

Finanzen	18,38%
Informationstechnologie	18,27%
Gesundheitswesen	12,92%
Industrieunternehmen	11,87%
Basiskonsumgüter	11,06%
Gold	7,45%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,32%
Kommunikationsdienste	3,54%
Material	1,34%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,15%</b>
Bankguthaben	10,15%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,70%
	<b>100,00%</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	637.697.924,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 514.495.957,77)	
Bankguthaben	72.593.498,81
Zinsforderungen	141.594,04
Dividendenforderungen	202.756,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.727.436,93
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	37.455,77
	<b>718.400.666,66</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.173.602,60
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-348.125,47
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-567.330,26
	<b>-3.089.058,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>715.311.608,33</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

**Anteilklasse VI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	420.221.764,78 EUR
Umlaufende Anteile	2.528.206,54704
Anteilwert	166,21 EUR

**Anteilklasse VR**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	180.486.590,75 EUR
Umlaufende Anteile	1.244.847,35484
Anteilwert	144,99 EUR

**Anteilklasse VIT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.293.100,00 EUR
Umlaufende Anteile	159.711,57773
Anteilwert	127,06 EUR

**Anteilklasse VRT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	542.064,54 EUR
Umlaufende Anteile	4.320,97848
Anteilwert	125,45 EUR

**Anteilklasse VII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.557.107,70 EUR
Umlaufende Anteile	499.953,39965
Anteilwert	127,13 EUR

**Anteilklasse VIII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.201.103,90 EUR
Umlaufende Anteile	305.754,61029
Anteilwert	98,78 EUR

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

**Anteilklasse VV**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.876,66 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	98,77 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>China</b>						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	174.000	419,0000	9.012.256,40	1,26
					<b>9.012.256,40</b>	<b>1,26</b>
<b>Dänemark</b>						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	115.000	794,8000	12.250.718,74	1,71
					<b>12.250.718,74</b>	<b>1,71</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	78.000	223,6000	17.440.800,00	2,44
DE0007164600	SAP SE	EUR	69.000	239,5000	16.525.500,00	2,31
					<b>33.966.300,00</b>	<b>4,75</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	377.000	33,1700	12.505.090,00	1,75
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	128.916	94,0400	12.123.260,64	1,69
					<b>24.628.350,64</b>	<b>3,44</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	315.000	48,2800	18.356.306,58	2,56
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	305.000	55,2600	16.854.300,00	2,36
					<b>35.210.606,58</b>	<b>4,92</b>
<b>Hongkong</b>						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	720.000	56,3000	5.010.847,19	0,70
					<b>5.010.847,19</b>	<b>0,70</b>
<b>Indien</b>						
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	237.000	64,6000	14.689.565,84	2,05
					<b>14.689.565,84</b>	<b>2,05</b>
<b>Irland</b>						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	53.000	356,1800	18.112.295,51	2,53
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	USD	76.000	80,7400	5.887.493,40	0,83
					<b>23.999.788,91</b>	<b>3,36</b>
<b>Kanada</b>						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	4.643	4.534,7300	14.018.277,17	1,96
					<b>14.018.277,17</b>	<b>1,96</b>
<b>Schweden</b>						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	820.000	170,0000	12.150.371,75	1,70
SE0015949201	LIFCO AB-B SHS	SEK	280.052	321,8000	7.855.096,24	1,10
					<b>20.005.467,99</b>	<b>2,80</b>

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	165.000	74,4200	13.070.037,25	1,83
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CHF	72.000	88,8200	6.806.854,71	0,95
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	52.000	253,6000	14.036.402,34	1,96
					<b>33.913.294,30</b>	<b>4,74</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US88579Y1010	3M CO	USD	69.000	130,1800	8.618.296,95	1,20
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	88.000	192,7600	16.275.250,66	2,28
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	98.000	223,7500	21.038.618,37	2,94
US0311001004	AMETEK INC	USD	76.000	182,4500	13.304.101,70	1,86
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	228.262	70,7400	15.492.687,82	2,17
US0378331005	APPLE INC	USD	33.000	255,5900	8.092.559,37	1,13
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	62.000	166,8300	9.924.164,07	1,39
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	61.000	456,5100	26.718.263,37	3,73
US09290D1019	BLACKROCK INC	USD	6.200	1.044,1800	6.211.480,93	0,87
US2172041061	COPART INC	USD	130.000	58,4600	7.291.724,63	1,02
US2358511028	DANAHER CORP	USD	76.000	231,1000	16.851.619,09	2,36
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	123.000	75,8900	8.956.075,80	1,25
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	155.974	75,6500	11.321.115,95	1,58
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	USD	22.000	414,9300	8.758.416,89	1,22
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	24.000	256,5500	5.907.603,74	0,83
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	88.000	145,0500	12.246.965,70	1,71
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	29.000	532,2000	14.808.155,43	2,07
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	35.000	293,6200	9.860.110,34	1,38
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	62.000	430,5300	25.610.803,55	3,58
US6153691059	MOODYS CORP	USD	14.000	476,7600	6.404.068,12	0,90
US55354G1004	MSCI INC	USD	18.000	609,5900	10.527.819,62	1,47
US7134481081	PEPSICO INC	USD	77.000	152,8900	11.295.303,43	1,58
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	65.000	169,5300	10.572.751,26	1,48
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	29.000	501,8000	13.962.293,12	1,95
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	32.000	338,4500	10.391.364,84	1,45
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	204.000	74,7400	14.628.889,42	2,04
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	29.000	343,2900	9.551.844,57	1,34
US8636671013	STRYKER CORP	USD	17.000	367,1100	5.987.881,99	0,84

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	19.000	526,0700	9.590.146,32	1,34
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	USD	24.033	277,3000	6.394.196,11	0,89
					<b>356.594.573,16</b>	<b>49,85</b>
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>583.300.046,92</b>	<b>81,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>					<b>583.300.046,92</b>	<b>81,54</b>
<b>Anleihen</b>						
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>EUR</b>						
XS1002121454	6,500% STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN		1.000.000	111,4500	1.114.500,00	0,16
					<b>1.114.500,00</b>	<b>0,16</b>
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.114.500,00</b>	<b>0,16</b>
<b>Anleihen</b>					<b>1.114.500,00</b>	<b>0,16</b>
<b>Optionsscheine</b>						
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						
<b>Kanada</b>						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	8.543	0,0001	0,01	0,00
					<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>					<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	220.000	252,4300	53.283.377,31	7,45
					<b>53.283.377,31</b>	<b>7,45</b>
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>53.283.377,31</b>	<b>7,45</b>
<b>Zertifikate</b>					<b>53.283.377,31</b>	<b>7,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>637.697.924,24</b>	<b>89,15</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>72.593.498,81</b>	<b>10,15</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>5.020.185,28</b>	<b>0,70</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>715.311.608,33</b>	<b>100,00</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR
19.03.2025	J.P. MORGAN SE	EUR	47.458.232,01	USD	-50.000.000,00	-348.125,47

## Devisenkurse

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

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5020
Schweizer Franken	CHF	1	0,9395
Dänische Krone	DKK	1	7,4610
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
Hongkong Dollar	HKD	1	8,0897
Schwedische Krone	SEK	1	11,4729
US-Dollar	USD	1	1,0423

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

### Halbjahresbericht

1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse VRT	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VR	Anteilklasse VI
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A3C9G8	A3C9G5	A2QLV8	A2PP3W
<b>ISIN-Code:</b>	LU2423025084	LU2423024947	LU2279688696	LU2040452836
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	1,22% p.a.	0,67% p.a.	0,92% p.a.	0,67% p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIII <sup>1)</sup>	Anteilklasse VV <sup>1)</sup>
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A3D461	A40V39	A40V38
<b>ISIN-Code:</b>	LU2577042547	LU2935887245	LU2935887161
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	bis zu 2,00%
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,47% p.a.	0,32% p.a.	0,57% p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	5.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen VIII und VV wurden zum 16. Dezember 2024 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

**Geografische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Deutschland	28,23%
Vereinigte Staaten von Amerika	13,06%
Niederlande	10,86%
Frankreich	10,07%
Supranational	6,60%
Spanien	6,52%
Großbritannien	3,22%
Belgien	2,96%
Österreich	2,07%
Irland	1,62%
Schweiz	0,95%
Dänemark	0,89%
Japan	0,85%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>87,90%</b>
Terminkontrakte	-0,44%
Bankguthaben	11,67%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,87%
	<b>100,00%</b>

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

**Branchenaufteilung<sup>1)</sup>**

Staaten	46,80%
Finanzen	14,61%
Basiskonsumgüter	6,58%
Gesundheitswesen	5,57%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,31%
Informationstechnologie	3,67%
Versorgungsunternehmen	2,07%
Gold	1,62%
Energie	0,74%
Material	0,66%
Industrieunternehmen	0,27%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>87,90%</b>
Terminkontrakte	-0,44%
Bankguthaben	11,67%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,87%
	<b>100,00%</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
 zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	118.466.953,34
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 116.498.468,86)	
Bankguthaben	15.735.329,08
Zinsforderungen	786.818,56
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.475.275,54
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	4.544,31
	<b>136.468.920,83</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-366.869,39
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-589.831,43
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-621.995,56
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-111.645,96
	<b>-1.690.342,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>134.778.578,49</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse VI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.881.410,40 EUR
Umlaufende Anteile	863.243,69980
Anteilwert	96,01 EUR

**Anteilklasse VR**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.027.190,59 EUR
Umlaufende Anteile	447.090,47243
Anteilwert	94,00 EUR

**Anteilklasse VIT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.255.611,30 EUR
Umlaufende Anteile	12.484,24027
Anteilwert	100,58 EUR

**Anteilklasse VRT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.812,52 EUR
Umlaufende Anteile	451,28878
Anteilwert	99,30 EUR

**Anteilklasse VII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.549.631,17 EUR
Umlaufende Anteile	83.717,79159
Anteilwert	102,12 EUR

**Anteilklasse VIII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.961,74 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	99,62 EUR

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

**Anteilklasse VV**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.960,77 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	99,61 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2889321589	2,625% ABN AMRO BANK NV 2.625% 24-30/08/2027	1.000.000	100,2595	1.002.595,00	0,74
ES0205046008	4,250% AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	100.000	105,1528	105.152,80	0,08
XS2631416950	3,500% ASML HOLDING NV 3.5% 23-06/12/2025	450.000	100,6969	453.136,01	0,34
XS2281342878	0,050% BAYER AG 0.05% 21-12/01/2025	2.200.000	99,8858	2.197.487,38	1,63
BE0312798706	0,000% BELGIUM T-BILL 0% 24-09/01/2025	2.000.000	99,9320	1.998.639,98	1,48
BE0312799712	0,000% BELGIUM T-BILL 0% 24-13/03/2025	2.000.000	99,4510	1.989.019,20	1,48
XS2133056114	0,000% BERKSHIRE HATHWY 0% 20-12/03/2025	700.000	99,3888	695.721,39	0,52
XS1632891138	0,625% BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027	950.000	95,8283	910.369,23	0,67
XS2447561403	0,500% BMW FINANCE NV 0.5% 22-22/02/2025	600.000	99,6321	597.792,42	0,44
XS2308321962	0,100% BOOKING HLDS INC 0.1% 21-08/03/2025	500.000	99,4555	497.277,60	0,37
FR0012695716	0,398% BPCE SFH 0.398% 15-24/04/2025	600.000	99,2292	595.375,20	0,44
FR001400N6J6	2,875% BPCE SFH 2.875% 24-15/01/2027	800.000	100,6507	805.205,76	0,60
DE0001141851	0,000% BUNDESUBL-185 0% 22-16/04/2027	1.500.000	95,4640	1.431.960,00	1,06
DE000BU25034	2,500% BUNDESUBL-190 2.5% 24-11/10/2029	2.800.000	101,3880	2.838.864,00	2,11
DE000CZ45W16	0,500% COMMERZBANK AG 0.5% 22-15/03/2027	1.100.000	95,8388	1.054.226,47	0,78
DE000CZ439N1	2,750% COMMERZBANK AG 2.75% 24-11/01/2027	400.000	100,5196	402.078,52	0,30
DE000CZ43Z15	3,375% COMMERZBANK AG 3.375% 23-12/12/2025	800.000	100,8824	807.059,12	0,60
DE000CZ43Z72	3,375% COMMERZBANK AG 3.375% 23-28/08/2028	1.000.000	102,7409	1.027.409,40	0,76
XS2014373182	0,000% COOPERATIEVE RAB 0% 19-21/06/2027	500.000	94,2170	471.084,75	0,35
XS1766477522	0,875% COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	700.000	95,1702	666.191,75	0,49
XS2633136317	3,106% COOPERATIEVE RAB 3.106% 23-07/06/2033	800.000	101,6670	813.336,16	0,60
FR001400RNW0	3,000% CRED MUTUEL HOME 3% 24-23/07/2029	1.200.000	100,8275	1.209.929,64	0,90
FR0013310059	0,500% CREDIT AG HOME L 0.5% 18-19/02/2026	400.000	97,8287	391.314,96	0,29
FR0014009ED1	0,875% CREDIT AG HOME L 0.875% 22-31/08/2027	1.000.000	95,5657	955.657,20	0,71
DE000A2DADM7	0,850% DAIMLER AG 0.85% 17-28/02/2025	1.000.000	99,5867	995.866,90	0,74
DE000A30VPC2	2,250% DEUTSCHE BANK AG 2.25% 22-20/09/2027	1.000.000	99,2027	992.027,40	0,74
DE000A351NR4	3,125% DEUTSCHE BANK AG 3.125% 23-19/10/2026	500.000	101,1826	505.913,15	0,37
DE000A352BT3	3,375% DEUTSCHE BANK AG 3.375% 23-13/03/2029	400.000	102,5740	410.296,08	0,30
DE000A351ZR8	3,875% DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2026	400.000	101,9575	407.830,12	0,30
DE000DKB0432	0,500% DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	700.000	95,7605	670.323,29	0,50
DE0001102416	0,250% DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	2.500.000	96,3800	2.409.500,00	1,79
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	1.500.000	95,4650	1.431.975,00	1,06
XS1896660989	1,000% DIAGEO FIN PLC 1% 18-22/04/2025	1.320.000	99,3467	1.311.376,84	0,97
XS1595704872	1,000% E.ON INTL FIN BV 1% 17-13/04/2025	1.000.000	99,3896	993.896,00	0,74
XS2463505581	0,875% E.ON SE 0.875% 22-08/01/2025	1.000.000	99,9428	999.427,50	0,74

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
XS2558395351	3,625% ENBW 3.625% 22-22/11/2026	400.000	101,7249	406.899,40	0,30
EU000A3LOVR7	0,000% EU BILL 0% 24-10/01/2025	3.000.000	99,9220	2.997.660,00	2,22
EU000A283859	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/10/2030	400.000	86,3572	345.428,68	0,26
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	1.300.000	92,2915	1.199.789,50	0,89
EU000A3KWCF4	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	800.000	91,3706	730.965,36	0,54
EU000A3K4DJ5	0,800% EUROPEAN UNION 0.8% 22-04/07/2025	1.000.000	99,1473	991.472,80	0,73
DE000A289NX4	0,625% EVONIK 0.625% 20-18/09/2025	900.000	98,4056	885.650,58	0,66
XS2764789231	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-13/02/2026	250.000	100,9110	252.277,63	0,19
FR0013451507	0,000% FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	1.500.000	87,8180	1.317.270,00	0,98
FR0013516549	0,000% FRANCE O.A.T. 0% 20-25/11/2030	1.000.000	84,9800	849.800,00	0,63
FR0128690635	0,000% FRENCH BTF 0% 24-05/02/2025	4.000.000	99,7150	3.988.600,00	2,96
FR0128690627	0,000% FRENCH BTF 0% 24-22/01/2025	2.000.000	99,8210	1.996.420,00	1,48
XS1681520356	1,375% GLAXOSMITHKLINE 1.375% 17-12/09/2029	800.000	93,9734	751.786,88	0,56
XS2292954893	0,250% GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	800.000	92,6364	741.090,88	0,55
XS2149207354	3,375% GOLDMAN SACHS GP 3.375% 20-27/03/2025	500.000	100,0227	500.113,35	0,37
XS1944456109	0,875% IBM CORP 0.875% 19-31/01/2025	2.000.000	99,7901	1.995.802,00	1,48
XS1952576475	0,750% ING BANK NV 0.75% 19-18/02/2029	1.000.000	92,4658	924.657,80	0,69
XS2744125001	2,625% ING BANK NV 2.625% 24-10/01/2028	400.000	100,1685	400.673,96	0,30
DE000A2YNWE3	2,750% ING-DIBA AG 2.75% 24-09/09/2029	800.000	100,3500	802.799,76	0,60
DE000A2YNWC7	3,250% ING-DIBA AG 3.25% 23-15/02/2028	700.000	102,1703	715.191,96	0,53
XS1174469137	1,500% JPMORGAN CHASE 1.5% 15-27/01/2025	500.000	99,8613	499.306,40	0,37
DE000A2DAR65	0,625% KFW 0.625% 17-22/02/2027	700.000	96,5670	675.968,86	0,50
DE000A351MM7	2,875% KFW 2.875% 23-29/05/2026	1.000.000	100,7823	1.007.822,90	0,75
FR0013369667	1,000% LA BANQUE POST H 1% 18-04/10/2028	800.000	94,1342	753.073,84	0,56
DE000A1RQCP0	0,250% LAND HESSEN 0.25% 15-10/06/2025	400.000	98,9522	395.808,80	0,29
DE000A13R9M1	0,375% L-BANK FOERDERBK 0.375% 16-13/04/2026	1.166.000	97,5345	1.137.252,27	0,84
DE000A3MQPJ2	0,375% L-BANK FOERDERBK 0.375% 22-25/02/2027	1.000.000	95,9059	959.059,03	0,71
FR001400M6K5	3,375% LOREAL SA 3.375% 23-23/01/2027	700.000	101,6331	711.431,28	0,53
XS1403264291	1,750% MCDONALDS CORP 1.75% 16-03/05/2028	1.000.000	97,0019	970.019,50	0,72
DE000A3LH6T7	3,500% MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	550.000	101,0373	555.705,26	0,41
XS2102916793	0,125% MERCK FIN SERVIC 0.125% 20-16/07/2025	1.000.000	98,5682	985.681,60	0,73
XS2898886754	2,500% NED WATERSCHAPBK 2.5% 24-13/09/2027	2.000.000	100,1957	2.003.913,80	1,49
XS1648298559	0,875% NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	1.300.000	98,9341	1.286.143,69	0,95
NL0015031501	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2027	2.600.000	95,8410	2.491.866,00	1,85
NL0015000LS8	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	1.000.000	91,3150	913.150,00	0,68
NL0013332430	0,250% NETHERLANDS GOVT 0.25% 19-15/07/2029	1.000.000	91,2710	912.710,00	0,68
DE000NRWOFU3	1,250% NORDRHEIN-WEST 1.25% 14-14/03/2025	400.000	99,6800	398.720,00	0,30
XS2820454606	3,125% NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	500.000	101,2823	506.411,15	0,38
XS2441244535	0,750% NOVO NORDISK FIN 0.75% 22-31/03/2025	700.000	99,4394	696.075,94	0,52

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
DE000NWB2MC1	0,000% NRW BANK 0% 20-14/05/2029	500.000	89,5245	447.622,50	0,33
XS2168625544	0,500% PEPSICO INC 0.5% 20-06/05/2028	1.000.000	93,1311	931.310,60	0,69
XS1196503137	1,800% PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	200.000	98,3924	196.784,88	0,15
XS1708193815	1,250% PROCTER & GAMBLE 1.25% 17-25/10/2029	500.000	93,8981	469.490,70	0,35
XS2617256065	3,250% PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2026	400.000	101,1468	404.587,04	0,30
XS0300113254	4,875% PROCTER & GAMBLE 4.875% 07-11/05/2027	500.000	105,1755	525.877,70	0,39
XS2386139732	0,000% RENTENBANK 0% 21-13/12/2028	2.000.000	90,7609	1.815.218,80	1,35
XS1673096829	0,250% RENTENBANK 0.25% 17-29/08/2025	2.000.000	98,5732	1.971.464,00	1,46
XS1379610675	0,375% RENTENBANK 0.375% 16-16/03/2026	400.000	97,6619	390.647,60	0,29
XS1951092144	0,375% RENTENBANK 0.375% 19-14/02/2028	1.000.000	93,9350	939.350,40	0,70
AT0000A1ZGE4	0,750% REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	2.000.000	95,3650	1.907.300,00	1,41
AT0000A2WSC8	0,900% REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	1.000.000	88,6511	886.510,60	0,66
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	1.400.000	99,0921	1.387.288,84	1,03
ES00000127C8	1,000% SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030 <sup>2)</sup>	2.520.460	100,7000	2.538.103,22	1,88
ES0000012B39	1,400% SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	2.000.000	96,8160	1.936.320,00	1,44
ES0000012A89	1,450% SPANISH GOVT 1.45% 17-31/10/2027	1.000.000	97,5000	975.000,00	0,72
ES0000012M77	2,500% SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	2.000.000	100,3465	2.006.930,00	1,49
ES0000012N43	3,100% SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	1.000.000	102,0280	1.020.280,00	0,76
ES0000012M51	3,500% SPANISH GOVT 3.5% 23-31/05/2029	200.000	103,9483	207.896,52	0,15
XS2407914394	0,000% THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	520.000	97,7475	508.286,79	0,38
XS2058556296	0,125% THERMO FISHER 0.125% 19-01/03/2025	400.000	99,5050	398.020,00	0,29
XS1142279782	2,000% THERMO FISHER 2% 14-15/04/2025	500.000	99,6756	498.377,90	0,37
XS2785465860	3,434% TOYOTA FIN AUSTR 3.434% 24-18/06/2026	450.000	100,9960	454.481,91	0,34
XS2572989650	3,375% TOYOTA MOTOR FIN 3.375% 23-13/01/2026	300.000	100,6141	301.842,48	0,22
XS2696749626	4,000% TOYOTA MOTOR FIN 4% 23-02/04/2027	375.000	102,4073	384.027,41	0,28
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON FIN LUX 4.125% 23-18/01/2025	700.000	100,0275	700.192,50	0,52
XS1873208950	0,500% UNILEVER FINANCE 0.5% 18-06/01/2025	1.000.000	99,9523	999.523,50	0,74
XS2147133495	1,250% UNILEVER FINANCE 1.25% 20-25/03/2025	1.000.000	99,5901	995.901,10	0,74
XS2438615606	0,250% VOLKSWAGEN FIN 0.25% 22-31/01/2025	400.000	99,7221	398.888,48	0,30
XS2694872081	4,500% VOLKSWAGEN LEAS 4.5% 23-25/03/2026	350.000	101,6020	355.607,14	0,26
				<b>102.652.919,69</b>	<b>76,16</b>
<b>USD</b>					
US023135CR56	4,700% AMAZON.COM INC 4.7% 22-01/12/2032	600.000	99,3224	571.776,98	0,43
US025816CY33	3,950% AMERICAN EXPRESS 3.95% 22-01/08/2025	1.200.000	99,6270	1.147.060,33	0,85
US037833DT41	1,125% APPLE INC 1.125% 20-11/05/2025	1.000.000	98,7841	947.796,24	0,70
US037833EC07	1,200% APPLE INC 1.2% 21-08/02/2028	1.500.000	90,1894	1.298.000,76	0,96
US037833DU14	1,650% APPLE INC 1.65% 20-11/05/2030	300.000	85,6785	246.616,01	0,18
US05565ECP88	4,650% BMW US CAP LLC 4.65% 24-13/08/2026	176.000	99,9131	168.718,67	0,13
XS2775026409	4,500% BNG BANK NV 4.5% 24-01/03/2027	1.200.000	99,9967	1.151.317,42	0,86

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>	
US298785JT41	3,250% EUROPEAN INVT BK 3.25% 22-15/11/2027	800.000	96,7875	742.911,87	0,55	
US298785KB14	4,375% EUROPEAN INVT BK 4.375% 24-19/03/2027	1.000.000	99,8663	958.179,60	0,71	
US459058KJ14	3,125% INT BK RECON&DEV 3.125% 22-15/06/2027	1.000.000	96,9576	930.272,42	0,69	
US478160CU63	4,800% JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029	1.000.000	100,5319	964.565,80	0,72	
US500769JT24	3,000% KFW 3% 22-20/05/2027	1.000.000	96,7517	928.296,08	0,69	
US500769KE36	4,375% KFW 4.375% 24-01/03/2027	1.000.000	99,8648	958.165,97	0,71	
US904764BU02	4,250% UNILEVER CAPITAL 4.25% 24-12/08/2027	300.000	99,2375	285.643,92	0,21	
US91282CAY75	0,625% US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027	500.000	89,8242	430.914,94	0,32	
US91282CCF68	0,750% US TREASURY N/B 0.75% 21-31/05/2026	300.000	95,1367	273.840,40	0,20	
US912828M565	2,250% US TREASURY N/B 2.25% 15-15/11/2025	200.000	98,2484	188.531,42	0,14	
US91282CJF95	4,875% US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2028	500.000	101,5274	487.058,48	0,36	
US931142ED14	3,550% WALMART INC 3.55% 18-26/06/2025	1.000.000	99,4923	954.591,81	0,71	
				<b>13.634.259,12</b>	<b>10,12</b>	
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>116.287.178,81</b>	<b>86,28</b>	
<b>Anleihen</b>				<b>116.287.178,81</b>	<b>86,28</b>	
<b>Zertifikate</b>						
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	9.000	252,4300	2.179.774,53	1,62
				<b>2.179.774,53</b>	<b>1,62</b>	
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>2.179.774,53</b>	<b>1,62</b>	
<b>Zertifikate</b>				<b>2.179.774,53</b>	<b>1,62</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>118.466.953,34</b>	<b>87,90</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>EUR</b>						
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025			137		-209.500,00	-0,16
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025			100		-42.000,00	-0,03
				<b>-251.500,00</b>	<b>-0,19</b>	
<b>USD</b>						
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025			70		-136.948,33	-0,10

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	161		-74.441,08	-0,06
	US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	115		-126.942,02	-0,09
				<b>-338.331,43</b>	<b>-0,25</b>
	<b>Long-Positionen</b>			<b>-589.831,43</b>	<b>-0,44</b>
	<b>Terminkontrakte</b>			<b>-589.831,43</b>	<b>-0,44</b>
	<b>Bankguthaben</b>			<b>15.735.329,08</b>	<b>11,67</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>			<b>1.166.127,50</b>	<b>0,87</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>			<b>134.778.578,49</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2602.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR
17.01.2025	J.P. MORGAN SE	EUR	6.011.268,82	USD	-6.500.000,00	-220.186,61
28.02.2025	J.P. MORGAN SE	EUR	4.469.056,03	USD	-5.000.000,00	-315.861,91
20.03.2025	J.P. MORGAN SE	EUR	6.128.576,40	USD	-6.500.000,00	-85.947,04

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2025	137	16.118.050,00	11,96
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2025	100	10.695.000,00	7,94
		<b>26.813.050,00</b>	<b>19,90</b>
<b>USD</b>			
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2025	70	7.282.921,56	5,41
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	161	31.722.580,56	23,54
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2025	115	11.700.160,35	8,68
		<b>50.705.662,47</b>	<b>37,63</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>77.518.712,47</b>	<b>57,53</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>77.518.712,47</b>	<b>57,53</b>

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

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

**Devisenkurse**

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

Schweizer Franken	CHF	1	0,9395
US-Dollar	USD	1	1,0423

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

### Halbjahresbericht

1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse VRT	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VR
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A3C9G9	A3D462	A3C9G6	A2QLV9
<b>ISIN-Code:</b>	LU2423025241	LU2577044246	LU2423025167	LU2279688779
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	1,22% p.a.	0,47% p.a.	0,67% p.a.	0,92% p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	100.000,00 EUR	5.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VIII <sup>1)</sup>	Anteilklasse VV <sup>1)</sup>
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2PP3X	A40V4T	A40V4S
<b>ISIN-Code:</b>	LU2040453057	LU2935887591	LU2935887328
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	bis zu 2,00%
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,67% p.a.	0,32% p.a.	0,57% p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen VIII und VV wurden zum 16. Dezember 2024 aufgelegt.

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Geografische Länderaufteilung<sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	27,38%
Deutschland	26,38%
Irland	9,70%
Niederlande	4,49%
Großbritannien	3,59%
Schweiz	3,43%
Frankreich	3,38%
Kanada	1,44%
Südafrika	0,82%
Japan	0,78%
Spanien	0,77%
China	0,43%
Australien	0,23%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>82,82%</b>
Bankguthaben	16,02%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,16%
	<b>100,00%</b>

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

Branchenaufteilung<sup>1)</sup>

Nicht-Basiskonsumgüter	17,92%
Basiskonsumgüter	8,58%
Industrieunternehmen	8,39%
Finanzen	8,35%
Informationstechnologie	8,25%
Gold	8,00%
Gesundheitswesen	7,50%
Kommunikationsdienste	6,93%
Versorgungsunternehmen	3,99%
Energie	1,96%
Immobilien	1,49%
Material	1,46%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>82,82%</b>
Bankguthaben	16,02%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,16%
	<b>100,00%</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
 zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	188.170.176,89
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 167.573.158,87)	
Bankguthaben	36.393.284,91
Zinsforderungen	1.796.773,40
Dividendenforderungen	23.710,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.761.815,18
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	878,00
	<b>229.146.639,10</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-731.562,66
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-104.437,64
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-923.897,82
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-186.308,40
	<b>-1.946.206,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>227.200.432,58</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse VR</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.067.045,19 EUR
Umlaufende Anteile	556.167,94262
Anteilwert	115,19 EUR
<b>Anteilklasse VIT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.202.581,75 EUR
Umlaufende Anteile	45.925,62322
Anteilwert	113,28 EUR
<b>Anteilklasse VII</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.691.280,81 EUR
Umlaufende Anteile	170.895,89873
Anteilwert	115,22 EUR
<b>Anteilklasse VRT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	151.718,62 EUR
Umlaufende Anteile	1.356,50725
Anteilwert	111,85 EUR
<b>Anteilklasse VI</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	138.067.933,24 EUR
Umlaufende Anteile	1.185.553,55180
Anteilwert	116,46 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

**Anteilklasse VIII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.936,96 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	99,37 EUR

**Anteilklasse VV**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.936,01 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	99,36 EUR

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.500	223,6000	1.453.400,00	0,64
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.000	42,7150	170.860,00	0,07
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.000	239,5000	958.000,00	0,42
					<b>2.582.260,00</b>	<b>1,13</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	30.000	33,1700	995.100,00	0,44
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	10.000	94,0400	940.400,00	0,41
					<b>1.935.500,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	55.000	48,2800	3.205.069,40	1,41
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	50.000	55,2600	2.763.000,00	1,22
					<b>5.968.069,40</b>	<b>2,63</b>
<b>Irland</b>						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.000	356,1800	1.366.965,70	0,60
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	USD	7.500	80,7400	581.002,64	0,26
					<b>1.947.968,34</b>	<b>0,86</b>
<b>Kanada</b>						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	750	4.534,7300	2.264.421,25	1,00
					<b>2.264.421,25</b>	<b>1,00</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	40.000	74,4200	3.168.493,88	1,39
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CHF	4.500	88,8200	425.428,42	0,19
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	9.500	253,6000	2.564.342,74	1,13
					<b>6.158.265,04</b>	<b>2,71</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US88579Y1010	3M CO	USD	15.000	130,1800	1.873.542,82	0,83
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	USD	8.000	114,9900	882.628,93	0,39
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	28.000	192,7600	5.178.488,85	2,28
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	12.000	223,7500	2.576.157,35	1,13
US0311001004	AMETEK INC	USD	10.000	182,4500	1.750.539,70	0,77
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	25.000	70,7400	1.696.809,79	0,75
US0378331005	APPLE INC	USD	4.000	255,5900	980.916,29	0,43
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	5.000	166,8300	800.335,81	0,35
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	4.500	456,5100	1.971.019,43	0,87

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
US2358511028	DANAHER CORP	USD 8.000	231,1000	1.773.854,64	0,78
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD 20.000	75,8900	1.456.272,49	0,64
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD 32.500	75,6500	2.358.958,98	1,04
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD 2.500	256,5500	615.375,39	0,27
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD 15.000	145,0500	2.087.550,97	0,92
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD 1.750	532,2000	893.595,59	0,39
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD 3.000	293,6200	845.152,31	0,37
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD 8.250	430,5300	3.407.889,18	1,50
US6153691059	MOODYS CORP	USD 1.500	476,7600	686.150,16	0,30
US7134481081	PEPSICO INC	USD 17.500	152,8900	2.567.114,42	1,13
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD 8.000	169,5300	1.301.261,69	0,57
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD 20.000	74,7400	1.434.204,85	0,63
US8552441094	STARBUCKS CORP	USD 14.000	92,2500	1.239.146,08	0,55
US8636671013	STRYKER CORP	USD 2.000	367,1100	704.456,70	0,31
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 1.000	526,0700	504.744,54	0,22
				<b>39.586.166,96</b>	<b>17,42</b>
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>60.442.650,99</b>	<b>26,60</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				<b>60.442.650,99</b>	<b>26,60</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
ES0205046008	4,250% AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	500.000	105,1528	525.764,00	0,23
XS2764880402	3,647% ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	1.000.000	100,4772	1.004.772,00	0,44
XS2114413565	2,875% AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	3.500.000	99,5024	3.482.584,00	1,53
XS2462324232	1,949% BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	1.200.000	99,1151	1.189.381,44	0,52
XS2451802768	4,500% BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	1.500.000	98,9595	1.484.392,50	0,65
XS2684826014	6,625% BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	1.500.000	103,3686	1.550.529,15	0,68
XS2684846806	7,000% BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	2.000.000	105,1811	2.103.622,20	0,93
XS2900282133	5,500% BAYER AG 24-13/09/2054 FRN	1.000.000	99,7137	997.136,70	0,44
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	1.100.000	102,1723	1.123.895,52	0,49
XS2802928692	3,875% BRENTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	1.500.000	101,6739	1.525.108,95	0,67
FR001400TWD7	3,125% BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	1.300.000	99,6858	1.295.915,40	0,57
XS2815948695	3,500% COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	1.000.000	98,8131	988.130,60	0,43
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	500.000	100,2577	501.288,35	0,22
XS2860946867	3,775% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	1.500.000	99,8832	1.498.247,25	0,66
XS2466172280	1,250% DAIMLER TRUCK 1.25% 22-06/04/2025	1.000.000	99,4733	994.733,10	0,44
XS2900380812	3,375% DAIMLER TRUCK 3.375% 24-23/09/2030	1.000.000	100,4023	1.004.023,10	0,44
XS2010039035	0,950% DEUTSCHE BAHN FIN 19-22/04/2168 FRN	1.000.000	98,8890	988.890,00	0,43

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
DE000A289N78	1,250% DEUTSCHE BOERSE 20-16/06/2047 FRN	500.000	94,9150	474.575,00	0,21
XS2948768556	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	1.100.000	100,1254	1.101.379,40	0,48
XS2788600869	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-20/03/2036	1.500.000	99,6575	1.494.861,90	0,66
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	600.000	100,8174	604.904,34	0,27
XS2381272207	1,375% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	1.000.000	91,6190	916.190,00	0,40
XS2381277008	2,125% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	500.000	84,9593	424.796,25	0,19
XS2751678272	5,250% ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	800.000	105,1017	840.814,00	0,37
DE000A3E5WW4	1,375% EVONIK 21-02/09/2081 FRN	1.700.000	95,4343	1.622.382,59	0,71
XS2822575648	4,165% FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	1.750.000	101,7173	1.780.052,40	0,78
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	1.500.000	102,2160	1.533.240,75	0,67
XS2852894679	3,812% HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	1.600.000	101,6637	1.626.619,04	0,72
XS2949317676	4,247% IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	1.200.000	101,0761	1.212.913,56	0,53
XS2056730323	2,875% INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	2.500.000	99,5750	2.489.375,00	1,10
DE000A3LRS64	3,259% MERCEDES-BENZ IN 23-01/12/2025 FRN	2.000.000	100,0817	2.001.633,40	0,88
DE000A3LGGLO	3,400% MERCEDES-BENZ IN 3.4% 23-13/04/2025	1.000.000	100,1057	1.001.057,20	0,44
XS2595028536	4,656% MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	1.000.000	104,8486	1.048.485,90	0,46
XS2643673952	4,500% NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	500.000	106,4809	532.404,80	0,23
XS2166217278	3,000% NETFLIX INC 3% 20-15/06/2025	1.200.000	99,9212	1.199.053,92	0,53
XS2802892054	4,125% PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	2.300.000	100,4200	2.309.660,00	1,02
XS2360853332	1,288% PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	1.000.000	89,8750	898.750,00	0,40
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	1.000.000	99,1904	991.903,90	0,44
XS2523390271	2,500% RWE A 2.5% 22-24/08/2025	2.000.000	99,7521	1.995.042,80	0,88
XS2715940891	4,220% SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	800.000	104,6814	837.451,04	0,37
XS2526839175	2,250% SIEMENS FINAN 2.25% 22-10/03/2025	1.500.000	99,8315	1.497.472,05	0,66
XS2948453720	3,807% SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	1.000.000	101,4364	1.014.364,40	0,45
XS1002121454	6,500% STICHTING AK RABO 14-29/12/2049 FRN	2.750.000	111,4500	3.064.875,00	1,35
XS2894869416	3,250% SWISSCOM FIN 3.25% 24-05/09/2034	800.000	99,7133	797.706,32	0,35
XS2207430120	2,374% TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	2.000.000	98,9180	1.978.360,80	0,87
XS2783649176	4,875% TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	1.000.000	103,5948	1.035.948,10	0,46
XS2224632971	2,000% TOTAENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	2.000.000	90,3733	1.807.466,60	0,80
XS2290960876	2,125% TOTAENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	2.000.000	86,2977	1.725.953,40	0,76
XS2937308737	4,500% TOTAENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	900.000	101,6660	914.994,54	0,40
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	1.750.000	101,9015	1.783.276,08	0,78
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON FIN LUX 4.125% 23-18/01/2025	1.500.000	100,0275	1.500.412,50	0,66
XS2225157424	2,625% VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	800.000	98,5914	788.730,88	0,35
XS2630490717	6,500% VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	825.000	109,7083	905.093,72	0,40
XS2837886287	3,875% VOLKSWAGEN FIN 3.875% 24-10/09/2030	1.000.000	100,7293	1.007.292,90	0,44
XS1048428442	4,625% VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	3.000.000	99,6369	2.989.106,40	1,32

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
XS2187689034	3,500% VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	2.000.000	99,4722	1.989.443,00	0,88
XS2187689380	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	4.500.000	93,0371	4.186.671,30	1,84
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	1.200.000	107,4135	1.288.962,60	0,57
XS2675884733	7,875% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	1.200.000	111,2465	1.334.958,00	0,59
XS2604697891	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 3.875% 23-29/03/2026	600.000	100,8569	605.141,34	0,27
XS2240978085	2,500% VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	1.000.000	97,7620	977.620,00	0,43
DE000A3MQS56	1,375% VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	1.500.000	98,4228	1.476.342,30	0,65
XS2010039381	2,000% ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	2.400.000	97,1740	2.332.176,00	1,03
XS2757520965	4,750% ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	1.000.000	97,0351	970.350,80	0,43
XS2681541327	6,125% ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	3.500.000	102,0595	3.572.082,50	1,57
				<b>92.740.762,98</b>	<b>40,82</b>
<b>USD</b>					
US00440KAD54	4,500% ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	1.000.000	94,9009	910.538,30	0,40
US031162DN74	5,507% AMGEN INC 5.507% 23-02/03/2026	550.000	99,9349	527.361,11	0,23
US256677AP01	5,450% DOLLAR GENERAL 5.45% 23-05/07/2033	1.000.000	98,0190	940.456,21	0,41
US30251GBC06	4,375% FMG RES AUG 2006 4.375% 21-01/04/2031	600.000	89,9213	517.656,73	0,23
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	1.500.000	99,8155	1.436.539,42	0,63
US38145GAM24	5,798% GOLDMAN SACHS GP 23-10/08/2026 FRN	1.000.000	100,5314	964.561,00	0,42
US46647PDX15	6,087% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2029 FRN	1.000.000	103,5735	993.748,72	0,44
US46647PEH55	5,766% JPMORGAN CHASE 24-22/04/2035 FRN	750.000	102,1961	735.399,81	0,32
US615369AW51	2,000% MOODYS CORP 2% 21-19/08/2031	500.000	82,8273	397.348,48	0,17
US55354GAQ38	3,250% MSCI INC 3.25% 21-15/08/2033	700.000	84,5924	568.143,04	0,25
US55354GAK67	3,625% MSCI INC 3.625% 20-01/09/2030	1.250.000	90,8028	1.089.024,35	0,48
USN7163RAR41	3,061% PROSUS NV 3.061% 21-13/07/2031	1.200.000	84,0000	967.138,40	0,43
US749983AA01	5,875% RWE FINANCE US 5.875% 24-16/04/2034	700.000	100,1187	672.421,65	0,30
US87264ABV61	3,375% T-MOBILE USA INC 3.375% 21-15/04/2029	500.000	93,3466	447.812,82	0,20
US90353TAK60	4,500% UBER TECHNOLOGIE 4.5% 21-15/08/2029	1.250.000	96,5882	1.158.409,21	0,51
US92343VJ70	2,550% VERIZON COMM INC 2.55% 21-21/03/2031	400.000	85,9971	330.043,94	0,15
				<b>12.656.603,19</b>	<b>5,57</b>
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>105.397.366,17</b>	<b>46,39</b>
<b>Anleihen</b>				<b>105.397.366,17</b>	<b>46,39</b>
<b>Wandelanleihen</b>					
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
DE000A382293	2,000% BECHTLE AG 2% 23-08/12/2030 CV	3.000.000	95,5340	2.866.020,18	1,26

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	900.000	102,2560	920.303,91	0,40
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	400.000	94,7620	379.047,92	0,17
				<b>4.165.372,01</b>	<b>1,83</b>
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>4.165.372,01</b>	<b>1,83</b>
<b>Wandelanleihen</b>				<b>4.165.372,01</b>	<b>1,83</b>
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Kanada</b>					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	1.250	0,0001	0,00
				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zertifikate</b>					
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Irland</b>					
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	75.000	252,4300	18.164.787,72
				<b>18.164.787,72</b>	<b>8,00</b>
<b>Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>18.164.787,72</b>	<b>8,00</b>
<b>Zertifikate</b>				<b>18.164.787,72</b>	<b>8,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>188.170.176,89</b>	<b>82,82</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>36.393.284,91</b>	<b>16,02</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>				<b>2.636.970,78</b>	<b>1,16</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>227.200.432,58</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR
19.03.2025	J.P. MORGAN SE	EUR	14.237.469,60	USD	-15.000.000,00	-104.437,64

## FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

**Devisenkurse**

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

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5020
Schweizer Franken	CHF	1	0,9395
Britisches Pfund	GBP	1	0,8285
US-Dollar	USD	1	1,0423

---

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

---

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch ONE („Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 13. September 2019 in Kraft und wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, in Luxemburg veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 1. November 2024 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) fällt und in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht und letztmalig am 15. November 2019 geändert und im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 171513 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“),

sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert 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 gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes 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 in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Ausgenommen hiervon sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, und/oder Derivate,

## ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

- die in Asien oder Ozeanien domiziliert sind. Diese werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag 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 Börsenkurse 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. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, 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, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- 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 nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden oder 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln (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 abgezogen. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren,

## ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
7. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
8. Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

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

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die absolute Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburgischen Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die

## ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

#### 4.) Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung der Ausschüttungen werden von der Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

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

Angaben zur Verwaltungsvergütung sowie sonstigen Gebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

#### 7.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. November 2024 wurden die Funktionen der Register- und Transferstelle sowie Teilfunktionen der Zentralverwaltung von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg, übertragen. Gleichzeitig wurden die Funktionen der Verwahr- und Zahlstelle von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de

Luxembourg, übertragen. Im Zuge des Wechsels der Dienstleister fanden darüber hinaus nachfolgende Änderungen statt, welche im Verkaufsprospekt mit Datum vom 1. November 2024 berücksichtigt wurden:

- Anpassung der Gebührenstruktur: Es wird eine Zentralverwaltungsvergütung an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt, um zusätzlich einzelne Kosten von Dienstleistern, mit Ausnahme der Kosten gemäß Artikel 11 Ziffer 5 des Verwaltungsreglements genannten Dienstleistungen sowie sonstigen Kosten, abzudecken. Weitere Informationen zu Kosten sind dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.
- Anpassung der Bewertungslogik: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, welche in Asien oder Ozeanien domiziliert sind, werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet.

Mit Wirkung zum 9. Dezember 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgendes wurde geändert:

- Auflage der Anteilklassen „VV“ und „VIII“ (Auflagedatum: 16. Dezember 2024).

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

#### 8.) Veränderungen im Wertpapierbestand

Eine detaillierte Aufstellung aller Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebsstellen des Fonds kostenlos erhältlich.

#### 9.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung aufzuführen.

---

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

### Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.  
2, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats  
Kurt von Storch  
Vorsitzender des Verwaltungsrats  
Flossbach von Storch SE

Aufsichtsratsmitglied  
Matthias Frisch  
Unabhängiges Mitglied

Aufsichtsratsmitglied  
Carmen Lehr  
Unabhängiges Mitglied

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christoph Adamy  
Markus Müller  
Christian Schlosser

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

### Verwahrstelle

BNP PARIBAS,  
Succursale de Luxembourg  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

### OGA-Verwalter

BNP PARIBAS,  
Succursale de Luxembourg  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Flossbach von Storch Invest S.A.  
2, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

### Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

BNP PARIBAS,  
Succursale de Luxembourg  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

### Fondsmanager

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

### Abschlussprüfer des Fonds

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

### Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

#### Informationsstelle

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

### Zusätzliche Angaben für Österreich

#### Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Flossbach von Storch Invest S.A.  
2, rue Jean Monnet  
2180 Luxemburg, Luxemburg

#### Inländischer steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und  
Steuerberatungsgesellschaft  
Porzellangasse 51  
A-1090 Wien, Österreich