

Jahresbericht zum 30. Juni 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>BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF</b>	<b>3</b>
<b>ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS</b>	<b>5</b>
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I</b>	<b>7</b>
Geografische Länderaufteilung	8
Branchenaufteilung	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	10
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	13
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II</b>	<b>17</b>
Geografische Länderaufteilung	18
Branchenaufteilung	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	20
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung	22
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	23
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III</b>	<b>29</b>
Geografische Länderaufteilung	30
Branchenaufteilung	30
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	32
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	35
<b>ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024</b>	<b>41</b>
<b>PRÜFUNGSVERMERK</b>	<b>47</b>
<b>SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)</b>	<b>50</b>
<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG</b>	<b>51</b>

<b>ANHANG 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG</b>	<b>52</b>
<b>ANHANG 2: VERMERK DES „RÉVISEUR D’ENTREPRISES AGRÉÉ“ ÜBER EINE PRÜFUNG ZUR ERLANGUNG EINER GEWISSEN SICHERHEIT BETREFFEND DIE PERIODISCHE SFDR- BERICHTERSTATTUNG</b>	<b>80</b>

---

## Bericht zum Geschäftsverlauf

---

### Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Die Anteilsklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE – Vermögen I hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 mit einer Wertentwicklung von +16,20% abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World notierte in Euro 22,35% höher; europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 13,72% zulegen. Der Goldpreis stieg 23,44% in Euro.

Die hohe Inflation blieb im Verlauf des Geschäftsjahres eines der bestimmenden Kapitalmarktthemen und veranlasste die Notenbanker rund um den Globus, eine durchgehend restriktive geldpolitische Ausrichtung beizubehalten. Nachdem die Renditen an den Anleihemärkten im Oktober 2023 neue Höchststände erreicht hatten, zeichnete sich wenig später gleichwohl ein Ende des Zinserhöhungszyklus ab.

Damit hat die Rückkehr des Zinses nicht nur die relative Attraktivität von Nominalanlagen gegenüber Aktien verbessert. Gleichzeitig ermöglichte die Aussicht auf ein Ende der Zinserhöhungen auch eine behutsame Erhöhung der Duration im Anleihebereich – behutsam deswegen, weil die allgemeine Unsicherheit hinsichtlich der weiteren Inflations- und Wirtschaftsentwicklung auch angesichts geopolitischer Risiken auf erhöhten Niveaus verblieb.

Die Aktienmärkte zeigten sich unterdessen unbeeindruckt vom erhöhten Zinsniveau, weil eine (spürbare) Rezession infolge der restriktiven Geldpolitik bisweilen auf sich warten lässt. Vielmehr trugen anhaltend robuste Wirtschaftsdaten dazu bei, dass Unternehmensumsätze und -gewinne in der Breite unverändert vom inflationären Umfeld profitierten. Dies unterstreicht einmal mehr den Sachwertcharakter der Anlageklasse Aktien.

In diesem Umfeld wurden keine strukturellen Anpassungen am Teilfonds vorgenommen. Per 30. Juni 2024 betrug das Teilfondsvolumen rund 550,4 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Berkshire Hathaway, Microsoft, Alphabet, Constellation Software und Amphenol, die zusammen einen Anteil von 15,9%

am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote rund 80,7%.

Aus Gründen der Risikodiversifizierung wird an der Goldposition im Portfolio unverändert festgehalten. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei rund 8,4%. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

Die Wechselkursrisiken bestehender Aktienpositionen in Fremdwährungen, überwiegend US-Dollar, Kanadischem Dollar und Schweizer Franken, waren zum Ende des Geschäftsjahres nur partiell abgesichert.

### Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Die Anteilsklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE – Vermögen II hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 mit einer Wertentwicklung von 3,23% abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelte sich der globale Anleihenmarkt, gemessen am Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged EUR mit 2,36% ebenfalls positiv; der Rentenindex REXP gewann 2,77%. Der Goldpreis konnte um 23,44% in Euro zulegen.

Als Resultat der hohen Inflation und der damit verbundenen geldpolitischen Straffung durch die Notenbanken zeichnete sich der Anleihemarkt im abgelaufenen Geschäftsjahr durch deutlich verbesserte Renditeaussichten aus. Die gestiegenen laufenden Renditen von Staats- und Unternehmensanleihen haben die Erwirtschaftung auskömmlicher Erträge ermöglicht. Dabei haben wir die Renditehöchststände im Oktober 2023 für eine taktische Ausweitung der Duration genutzt.

Im Teilfonds sorgte der Fokus auf gute Bonität der Emittenten und relativ kurze Laufzeiten für einen kontinuierlichen laufenden Ertrag und eine Begrenzung der Kursschwankungen. In Summe hat das Portfoliomanagement die Duration im Geschäftsjahresverlauf von rund 2,5 auf rund 3 Jahre nach Absicherung erhöht.

Per 30. Juni 2024 betrug das Teilfondsvolumen rund 108,3 Millionen Euro. Im Verlauf des Geschäftsjahres ist die hohe Anleihequote weitgehend gleichgeblieben und nur leicht von 97,1% auf 94,8% gesunken. Mit einem

#### **BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)**

durchschnittlichen Rating von AA war das Portfolio zum Ende des Geschäftsjahres weiterhin mit einem starken Fokus auf Qualität aufgestellt.

Aus Gründen der Risikodiversifizierung wird an der Goldposition im Portfolio unverändert festgehalten. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei 1,7 %. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

Die Wechselkursrisiken bestehender Anleihepositionen in US-Dollar und Schweizer Franken waren überwiegend abgesichert.

#### **Flossbach von Storch ONE - Vermögen III**

Die Anteilsklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE – Vermögen III hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 mit einer Wertentwicklung von 11,79% abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World notierte in Euro 22,35% höher; europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 13,72% zulegen. Der Rentenindex REXP gewann 2,77% hinzu. Der Goldpreis stieg um 23,44% in Euro.

Die hohe Inflation blieb im Verlauf des Geschäftsjahres eines der bestimmenden Kapitalmarktthemen und veranlasste die Notenbanker rund um den Globus, eine durchgehend restriktive geldpolitische Ausrichtung beizubehalten. Nachdem die Renditen an den Anleihemärkten im Oktober 2023 neue Höchststände erreicht hatten, zeichnete sich wenig später gleichwohl ein Ende des Zinserhöhungszyklus ab.

Damit hat die Rückkehr des Zinses nicht nur die relative Attraktivität von Nominalanlagen gegenüber Aktien verbessert. Gleichzeitig ermöglichte die Aussicht auf ein Ende der Zinserhöhungen auch eine behutsame Erhöhung der Duration im Anleihebereich – behutsam deswegen, weil die allgemeine Unsicherheit hinsichtlich der weiteren Inflations- und Wirtschaftsentwicklung auch angesichts geopolitischer Risiken auf erhöhten Niveaus verblieb.

Die Aktienmärkte zeigten sich unterdessen unbeeindruckt vom erhöhten Zinsniveau, weil eine (spürbare) Rezession infolge der restriktiven Geldpolitik bisweilen auf sich warten lässt. Vielmehr trugen anhaltend robuste Wirtschaftsdaten dazu bei, dass Unternehmensumsätze und -gewinne in der Breite unverändert vom inflationären Umfeld profitierten. Dies unterstreicht einmal mehr den Sachwertcharakter der Anlageklasse Aktien.

In beschriebenen Umfeld hat das Fondsmanagement keine strukturelle Anpassungen am Fonds vorgenommen. Die Aktienquote wurde leicht von 29,7% auf 27,2% gesenkt. Im Umkehrschluss wurden Unternehmens- und Staatsanleihepositionen etwas ausgebaut. Die Anleihequote stieg über den Verlauf des Geschäftsjahres von 52,9% auf 55,5%. Mit einer Duration von 3,6 Jahren wurde die Zinssensitivität im Geschäftsjahresverlauf leicht erhöht. Die durchschnittliche Bonitätsnote des Anleiheportfolios liegt bei BBB.

Die Wechselkursrisiken bestehender Aktien- und Rentenpositionen in US-Dollar waren zum Ende des Geschäftsjahres partiell abgesichert.

Per 30. Juni 2024 betrug das Teilfondsvolumen rund 183,6 Millionen Euro. Die Edelmetallquote betrug rund 8,6%. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

Luxemburg, im Juli 2024

#### **Das Fondsmanagement im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

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

## Flossbach von Storch ONE

### Zusammengefasster Jahresbericht 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

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	766.213.962,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 673.751.224,88)	
Bankguthaben	74.258.794,79
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	184.592,87
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	32.728,63
Zinsforderungen	2.380.542,65
Dividendenforderungen	241.042,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.369.093,98
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	11.400,00
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	513,73
	<b>844.692.670,77</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-35.774,87
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.778.170,96
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-631.746,72
	<b>-2.445.692,55</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>842.246.978,22</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung.

## FLOSSBACH VON STORCH ONE

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	603.175.598,78
Ordentlicher Nettoertrag	4.862.299,57
Aufwandsausgleich	-485.003,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	228.296.711,83
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-68.029.611,94
Realisierte Gewinne	21.917.722,87
Realisierte Verluste	-6.066.612,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	69.086.290,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	77.919,10
Ausschüttung	-10.588.336,72
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>842.246.978,22</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	4.886.270,27
Zinsen auf Anleihen	4.237.702,27
Bankzinsen	2.124.457,46
Bestandsprovisionen	3.033,07
Rückvergütung Transaktionskosten	138.121,48
Ertragsausgleich	1.353.417,49
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12.743.002,04</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-11.322,96
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-6.999.234,20
Abschreibung auf Gründungskosten	-1.731,46
Aufwandsausgleich	-868.413,85
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-7.880.702,47</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.862.299,57</b>

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

### Jahresbericht

1. Juli 2023 - 30. Juni 2024

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2PP3V	A2QLV7	A3C9G4	A3C9G7
<b>ISIN-Code:</b>	LU2040452752	LU2279688423	LU2423024780	LU2423024863
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,95% p.a.	1,20% p.a.	0,95% p.a.	1,50% p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A3D460
<b>ISIN-Code:</b>	LU2577042380
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,75% p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	5.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

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

Vereinigte Staaten von Amerika	50,31%
Irland	11,44%
Großbritannien	4,91%
Deutschland	4,71%
Schweiz	4,66%
Frankreich	2,77%
Kanada	2,75%
Indien	2,29%
Dänemark	1,90%
Kayman Inseln	1,58%
Schweden	1,46%
Hongkong	0,82%
Niederlande	0,20%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,80%</b>
Bankguthaben	10,07%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13%
	<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	20,45%
Informationstechnologie	18,17%
Gesundheitswesen	12,33%
Basiskonsumgüter	11,35%
Industrieunternehmen	10,51%
Gold	8,37%
Kommunikationsdienste	4,72%
Nicht-Basiskonsumgüter	2,42%
Material	1,36%
Versorgungsunternehmen	0,12%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,80%</b>
Bankguthaben	10,07%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13%
	<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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	214,03	1.720.817	104.362,50	124,38
30.06.2023	293,02	2.154.530	56.877,34	136,00
30.06.2024	372,73	2.396.267	35.692,87	155,55

Anteilklasse VR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	46,80	428.646	45.713,19	109,18
30.06.2023	79,27	665.588	27.153,55	119,09
30.06.2024	129,57	953.639	36.517,24	135,86

Anteilklasse VIT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	10,18	110.270	10.523,55	92,34
30.06.2023	13,62	134.868	2.365,72	100,97
30.06.2024	18,10	154.282	2.098,35	117,32

Anteilklasse VRT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	0,01	100	10,00	92,24
30.06.2023	0,01	100	0,00	100,52
30.06.2024	0,23	1.938	195,00	116,16

Anteilklasse VII

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2023	0,01	100	10,00	103,63
30.06.2024	29,76	250.389	27.356,61	118,85

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	494.256.642,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 415.972.064,17)	
Bankguthaben	55.431.553,64
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	26.182,90
Zinsforderungen	489.205,33
Dividendenforderungen	228.666,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	828.720,19
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	10.200,00
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	202,56
	<b>551.271.374,23</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-478.170,96
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-410.444,77
	<b>-888.615,73</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>550.382.758,50</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse VI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	372.733.070,95 EUR
Umlaufende Anteile	2.396.266,79125
Anteilwert	155,55 EUR

**Anteilklasse VR**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	129.566.023,20 EUR
Umlaufende Anteile	953.639,42349
Anteilwert	135,86 EUR

**Anteilklasse VIT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.100.967,52 EUR
Umlaufende Anteile	154.281,91619
Anteilwert	117,32 EUR

**Anteilklasse VRT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	225.165,90 EUR
Umlaufende Anteile	1.938,40859
Anteilwert	116,16 EUR

**Anteilklasse VII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.757.530,93 EUR
Umlaufende Anteile	250.388,84574
Anteilwert	118,85 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR	Anteilklasse VIT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	385.926.923,52	293.022.628,94	79.265.651,76	13.618.227,57
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.667.874,39	1.294.892,39	152.548,69	62.702,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-131.882,21	-72.950,44	-1.743,16	-2.136,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	144.894.098,78	67.711.055,53	47.482.550,71	2.107.829,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.034.031,20	-32.018.184,08	-10.965.311,69	-9.478,23
Realisierte Gewinne	17.595.100,01	12.524.878,60	3.919.473,79	606.740,02
Realisierte Verluste	-2.059.369,58	-1.447.643,83	-467.579,37	-70.986,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	56.454.523,42	39.945.086,69	12.617.266,46	1.937.778,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.314.136,49	-3.349.136,20	-930.874,81	-149.709,60
Ausschüttung	-6.616.342,14	-4.877.556,65	-1.505.959,18	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>550.382.758,50</b>	<b>372.733.070,95</b>	<b>129.566.023,20</b>	<b>18.100.967,52</b>

	Anteilklasse VRT EUR	Anteilklasse VII EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.051,85	10.363,40
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-350,74	158.081,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	349,67	-55.401,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	195.000,00	27.397.662,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-41.057,20
Realisierte Gewinne	4.256,14	539.751,46
Realisierte Verluste	-460,75	-72.699,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.056,66	1.937.335,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-736,93	116.321,05
Ausschüttung	0,00	-232.826,31
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>225.165,90</b>	<b>29.757.530,93</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VR Stück	Anteilklasse VIT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.154.529,70788	665.587,84280	134.867,67090
Ausgegebene Anteile	469.727,03702	375.144,77121	19.504,70329
Zurückgenommene Anteile	-227.989,95365	-87.093,19052	-90,45800
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.396.266,79125</b>	<b>953.639,42349</b>	<b>154.281,91619</b>

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,00000	100,00000
Ausgegebene Anteile	1.838,40859	250.646,30072
Zurückgenommene Anteile	0,00000	-357,45498
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.938,40859</b>	<b>250.388,84574</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR	Anteilklasse VIT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	4.301.387,82	3.036.167,86	967.347,45	147.789,72
Zinsen auf Anleihen	90.151,32	62.610,02	20.588,48	3.061,31
Bankzinsen	1.547.594,91	1.103.650,98	344.999,07	53.088,09
Bestandsprovisionen	2.195,45	1.557,78	492,92	74,94
Rückvergütung Transaktionskosten	116.454,92	82.154,13	26.201,58	3.982,44
Ertragsausgleich	671.199,38	270.761,82	226.239,76	12.040,29
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.728.983,80</b>	<b>4.556.902,59</b>	<b>1.585.869,26</b>	<b>220.036,79</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-9.028,43	-6.583,15	-1.965,43	-312,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.512.081,10	-3.057.126,98	-1.206.706,89	-147.094,22
Abschreibung auf Gründungskosten	-682,71	-488,69	-151,65	-23,43
Aufwandsausgleich	-539.317,17	-197.811,38	-224.496,60	-9.903,83
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.061.109,41</b>	<b>-3.262.010,20</b>	<b>-1.433.320,57</b>	<b>-157.334,42</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>1.667.874,39</b>	<b>1.294.892,39</b>	<b>152.548,69</b>	<b>62.702,37</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>1)</sup></b>		<b>0,95</b>	<b>1,19</b>	<b>0,95</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

	Anteilklasse VRT EUR	Anteilklasse VII EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	1.295,21	148.787,58
Zinsen auf Anleihen	34,89	3.856,62
Bankzinsen	404,15	45.452,62
Bestandsprovisionen	0,74	69,07
Rückvergütung Transaktionskosten	32,11	4.084,66
Ertragsausgleich	977,29	161.180,22
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.744,39</b>	<b>363.430,77</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-1,84	-165,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.766,33	-99.386,68
Abschreibung auf Gründungskosten	0,00	-18,94
Aufwandsausgleich	-1.326,96	-105.778,40
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.095,13</b>	<b>-205.349,09</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>-350,74</b>	<b>158.081,68</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent<sup>1)</sup></b>	<b>1,51</b>	<b>0,75</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Dänemark</b>						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	93.000	840,4000	10.479.646,02	1,90
					<b>10.479.646,02</b>	<b>1,90</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	66.000	193,9000	12.797.400,00	2,33
DE0007164600	SAP SE	EUR	70.000	187,4400	13.120.800,00	2,38
					<b>25.918.200,00</b>	<b>4,71</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	193.000	34,9600	6.747.280,00	1,23
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	89.916	94,4200	8.489.868,72	1,54
					<b>15.237.148,72</b>	<b>2,77</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	263.000	43,5200	13.519.678,71	2,46
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	261.000	51,7200	13.498.920,00	2,45
					<b>27.018.598,71</b>	<b>4,91</b>
<b>Hongkong</b>						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	710.000	53,0000	4.499.204,90	0,82
					<b>4.499.204,90</b>	<b>0,82</b>
<b>Indien</b>						
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	208.000	64,8700	12.597.292,50	2,29
					<b>12.597.292,50</b>	<b>2,29</b>
<b>Irland</b>						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	44.000	303,1900	12.454.822,15	2,26
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	60.000	79,3300	4.443.842,78	0,81
					<b>16.898.664,93</b>	<b>3,07</b>
<b>Kanada</b>						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	5.643	3.927,5000	15.116.896,87	2,75
					<b>15.116.896,87</b>	<b>2,75</b>
<b>Kayman Inseln</b>						
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	195.000	372,4000	8.682.520,89	1,58
					<b>8.682.520,89</b>	<b>1,58</b>
<b>Schweden</b>						
SE0015949201	Lifco AB	SEK	314.452	291,4000	8.067.272,93	1,46
					<b>8.067.272,93</b>	<b>1,46</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>						
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	77.000	92,1400	7.385.779,72	1,34
CH0012005267	Novartis AG	CHF	58.000	95,4500	5.763.168,85	1,05
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	48.000	250,4000	12.512.179,89	2,27
					<b>25.661.128,46</b>	<b>4,66</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US88579Y1010	3M Co.	USD	82.000	103,1700	7.898.366,17	1,43
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	100.000	185,4100	17.310.241,81	3,14
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	72.000	197,8500	13.299.598,54	2,42
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	59.000	166,4700	9.169.760,06	1,67
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	228.262	67,4900	14.382.786,28	2,61
US0378331005	Apple Inc.	USD	47.000	214,1000	9.394.734,39	1,71
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	56.000	407,9500	21.328.727,48	3,88
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	9.200	781,1300	6.709.360,47	1,22
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	171.000	73,5600	11.743.777,43	2,13
US2172041061	Copart Inc.	USD	100.000	54,7600	5.112.501,17	0,93
US2358511028	Danaher Corporation	USD	55.000	251,7600	12.927.644,48	2,35
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	71.000	130,2800	8.635.869,67	1,57
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	117.974	73,5700	8.103.209,02	1,47
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	21.000	237,3900	4.654.271,31	0,85
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	65.000	145,8000	8.847.913,36	1,61
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	25.500	442,7500	10.540.682,48	1,91
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	46.000	452,8500	19.448.324,15	3,53
US6153691059	Moody's Corporation	USD	18.000	419,4000	7.048.081,41	1,28
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	15.500	486,8100	7.044.678,37	1,28
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	69.000	58,3700	3.760.181,12	0,68
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	60.000	166,2600	9.313.416,11	1,69
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	27.000	448,9100	11.316.002,24	2,06
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	39.500	252,8500	9.324.596,21	1,69
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	27.000	297,0000	7.486.695,92	1,36
US8636671013	Stryker Corporation	USD	15.500	340,5400	4.927.989,92	0,90
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	65.000	166,6200	10.111.380,82	1,84
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	15.500	550,7800	7.970.394,92	1,45
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	25.033	270,8500	6.330.116,75	1,15
					<b>274.141.302,06</b>	<b>49,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>444.317.876,99</b>	<b>80,73</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>					<b>444.317.876,99</b>	<b>80,73</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	1.000.000	108,7150	1.087.150,00	0,20
				<b>1.087.150,00</b>	<b>0,20</b>
				<b>1.087.150,00</b>	<b>0,20</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>USD</b>					
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	2.500.000	90,0240	2.101.204,37	0,38
US749983AA01	5,8750 % RWE Finance US LLC 144A Green Bond v.24(2034)	700.000	100,5950	657.422,28	0,12
				<b>2.758.626,65</b>	<b>0,50</b>
				<b>2.758.626,65</b>	<b>0,50</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
				<b>3.845.776,65</b>	<b>0,70</b>
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Kanada</b>					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	8.543	0,0001	0,58
				<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
				<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
				<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>					
				<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Zertifikate</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Irland</b>					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	220.000	224,4100	46.092.988,52
				<b>46.092.988,52</b>	<b>8,37</b>
				<b>46.092.988,52</b>	<b>8,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
				<b>46.092.988,52</b>	<b>8,37</b>
<b>Zertifikate</b>					
				<b>46.092.988,52</b>	<b>8,37</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>494.256.642,74</b>	<b>89,80</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>				<b>55.431.553,64</b>	<b>10,07</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>				<b>694.562,12</b>	<b>0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>550.382.758,50</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 30. Juni 2024 (Fortsetzung)**

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A. Währungsverkäufe	25.09.2024	40.000.000,00	37.182.461,78	6,76

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

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,3637
Japanischer Yen	JPY	1	171,9972
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4661
Schwedische Krone	SEK	1	11,3584
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

### Jahresbericht

1. Juli 2023 - 30. Juni 2024

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VII
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2PP3W	A2QLV8	A3C9G5	A3D461
<b>ISIN-Code:</b>	LU2040452836	LU2279688696	LU2423024947	LU2577042547
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,95% p.a.	1,20% p.a.	0,95% p.a.	0,75% p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	5.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VRT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A3C9G8
<b>ISIN-Code:</b>	LU2423025084
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	1,50% p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	100.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

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

Deutschland	29,60%
Vereinigte Staaten von Amerika	17,44%
Frankreich	13,69%
Niederlande	12,36%
Europäische Gemeinschaft	11,91%
Belgien	4,58%
Irland	1,74%
Großbritannien	1,58%
Weltbank (IBRD)	0,83%
Europäische Institutionen	0,66%
Luxemburg	0,65%
Österreich	0,51%
Dänemark	0,46%
Australien	0,42%
Spanien	0,10%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,53%</b>
Terminkontrakte	0,17%
Bankguthaben	2,74%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,56%
	<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	58,13%
Finanzen	14,67%
Basiskonsumgüter	5,76%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,27%
Gesundheitswesen	3,99%
Informationstechnologie	3,53%
Gold	1,74%
Versorgungsunternehmen	1,28%
Energie	1,10%
Material	0,73%
Industrieunternehmen	0,33%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,53%</b>
Terminkontrakte	0,17%
Bankguthaben	2,74%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,56%
	<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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse VRT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	0,01	100	10,00	97,03
30.06.2023	0,01	100	0,00	95,37
30.06.2024	0,02	233	13,00	97,91

Anteilklasse VII

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2023	0,01	100	10,00	100,13
30.06.2024	4,31	42.332	4.267,09	101,91

Anteilklasse VIT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	0,70	7.188	713,73	97,13
30.06.2023	0,88	9.229	196,56	95,79
30.06.2024	1,14	11.527	224,56	98,89

Anteilklasse VR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	12,04	127.477	11.433,65	94,47
30.06.2023	19,52	210.051	7.711,67	92,94
30.06.2024	29,90	318.038	10.104,62	94,03

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	54,20	565.252	21.351,33	95,88
30.06.2023	65,88	696.589	12.484,40	94,57
30.06.2024	72,90	760.038	6.056,12	95,92

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	104.517.347,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 104.515.009,93)	
Bankguthaben	2.968.844,31
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	184.592,87
Zinsforderungen	512.068,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	216.245,49
Sonstige Aktiva <sup>1)</sup>	170,07
	<b>108.399.268,72</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-35.774,87
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-82.850,94
	<b>-118.625,81</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>108.280.642,91</b>

<sup>1)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse VI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.899.285,62 EUR
Umlaufende Anteile	760.038,10635
Anteilwert	95,92 EUR

**Anteilklasse VR**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.904.542,87 EUR
Umlaufende Anteile	318.037,53319
Anteilwert	94,03 EUR

**Anteilklasse VIT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.139.950,73 EUR
Umlaufende Anteile	11.527,35921
Anteilwert	98,89 EUR

**Anteilklasse VII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.314.077,62 EUR
Umlaufende Anteile	42.331,94332
Anteilwert	101,91 EUR

**Anteilklasse VRT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.786,07 EUR
Umlaufende Anteile	232,73432
Anteilwert	97,91 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse VRT EUR	Anteilklasse VII EUR	Anteilklasse VIT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.300.914,12	9.537,05	10.012,79	884.116,77
Ordentlicher Nettoertrag	565.546,03	6,90	33.673,52	6.598,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-58.177,96	3,72	-16.646,78	-645,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	31.732.898,93	13.000,00	4.277.164,11	225.185,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.067.493,17	0,00	-10.072,00	-620,52
Realisierte Gewinne	1.601.130,41	251,12	31.307,01	16.851,35
Realisierte Verluste	-2.796.842,30	-474,94	-64.272,79	-29.643,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.310.591,91	162,65	32.245,11	13.862,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.283.228,63	299,57	49.889,00	24.245,58
Ausschüttung	-1.591.153,69	0,00	-29.222,35	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>108.280.642,91</b>	<b>22.786,07</b>	<b>4.314.077,62</b>	<b>1.139.950,73</b>

	Anteilklasse VR EUR	Anteilklasse VI EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.522.090,74	65.875.156,77
Ordentlicher Nettoertrag	100.472,77	424.794,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.962,88	-24.926,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.116.538,18	14.101.011,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.011.913,58	-8.044.887,07
Realisierte Gewinne	403.888,32	1.148.832,61
Realisierte Verluste	-715.535,12	-1.986.915,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	331.930,12	932.391,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	573.905,15	1.634.889,33
Ausschüttung	-400.870,83	-1.161.060,51
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>29.904.542,87</b>	<b>72.899.285,62</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück	Anteilklasse VIT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,00000	100,00000	9.229,29851
Ausgegebene Anteile	132,73432	42.331,94332	2.304,48970
Zurückgenommene Anteile	0,00000	-100,00000	-6,42900
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>232,73432</b>	<b>42.331,94332</b>	<b>11.527,35921</b>

	Anteilklasse VR Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	210.051,09193	696.589,43569
Ausgegebene Anteile	140.250,17103	148.161,40726
Zurückgenommene Anteile	-32.263,72977	-84.712,73660
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>318.037,53319</b>	<b>760.038,10635</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse VRT EUR	Anteilklasse VII EUR	Anteilklasse VIT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	1.295.431,96	229,91	28.863,43	13.649,11
Bankzinsen	171.276,70	26,44	2.859,44	1.794,99
Bestandsprovisionen	84,43	0,01	1,94	0,89
Rückvergütung Transaktionskosten	448,54	0,08	9,98	4,65
Ertragsausgleich	182.864,10	86,53	33.971,22	1.789,43
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.650.105,73</b>	<b>342,97</b>	<b>65.706,01</b>	<b>17.239,07</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.108,95	-0,12	-2,93	-11,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-958.191,43	-245,70	-14.693,81	-9.478,38
Abschreibung auf Gründungskosten	-573,18	0,00	-11,31	-6,71
Aufwandsausgleich	-124.686,14	-90,25	-17.324,44	-1.144,29
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.084.559,70</b>	<b>-336,07</b>	<b>-32.032,49</b>	<b>-10.640,60</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>565.546,03</b>	<b>6,90</b>	<b>33.673,52</b>	<b>6.598,47</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent</b>		<b>1,50</b>	<b>0,75</b>	<b>0,95</b>

	Anteilklasse VR EUR	Anteilklasse VI EUR
<b>Erträge</b>		
Zinsen auf Anleihen	331.310,08	921.379,43
Bankzinsen	42.664,01	123.931,82
Bestandsprovisionen	21,90	59,69
Rückvergütung Transaktionskosten	113,74	320,09
Ertragsausgleich	82.049,05	64.967,87
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>456.158,78</b>	<b>1.110.658,90</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-258,94	-835,74
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-289.196,02	-644.577,52
Abschreibung auf Gründungskosten	-144,88	-410,28
Aufwandsausgleich	-66.086,17	-40.040,99
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-355.686,01</b>	<b>-685.864,53</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>100.472,77</b>	<b>424.794,37</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent</b>	<b>1,20</b>	<b>0,95</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	100.000	103,7250	103.725,00	0,10
DE000A3KY367	4,8220 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	300.000	100,1570	300.471,00	0,28
XS2199265617	0,3750 % Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	300.000	99,9490	299.847,00	0,28
XS2281342878	0,0500 % Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	700.000	98,0100	686.070,00	0,63
BE0000324336	4,5000 % Belgien Reg.S. v.11(2026)	2.000.000	102,4580	2.049.160,00	1,89
BE0312795678	0,0000 % Belgien v.23(2024)	2.000.000	99,9100	1.998.200,00	1,85
XS2133056114	0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	700.000	97,3900	681.730,00	0,63
XS1632891138	0,6250 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	950.000	93,4590	887.860,50	0,82
XS1112850125	2,3750 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	400.000	99,6420	398.568,00	0,37
XS2308321962	0,1000 % Booking Holdings Inc. v.21(2025)	500.000	97,5700	487.850,00	0,45
FR0012695716	0,3980 % BPCE SFH EMTN Pfe. v.15(2025)	600.000	97,5460	585.276,00	0,54
FR001400N6J6	2,8750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.24(2027)	800.000	99,1640	793.312,00	0,73
DE0001102408	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	94,5090	1.417.635,00	1,31
DE0001102390	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	96,2850	962.850,00	0,89
DE0001102416	0,2500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	94,1260	2.353.150,00	2,17
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	93,2670	1.399.005,00	1,29
DE0001141851	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	1.500.000	93,1350	1.397.025,00	1,29
DE000BU22031	3,1000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	500.000	100,1460	500.730,00	0,46
DE000CZ45W16	0,5000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.100.000	93,1690	1.024.859,00	0,95
DE000CZ43Z15	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	800.000	100,1520	801.216,00	0,74
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.000.000	101,0590	1.010.590,00	0,93
DE000CZ439N1	2,7500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	400.000	98,8740	395.496,00	0,37
XS2014373182	0,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	500.000	91,4220	457.110,00	0,42
XS1944327631	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	200.000	91,0020	182.004,00	0,17
FR0013310059	0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2026)	400.000	95,5440	382.176,00	0,35
FR0013216918	0,7090 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	98,9340	989.340,00	0,91
DE000A30VPC2	2,2500 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.000.000	97,0530	970.530,00	0,90
DE000A351NR4	3,1250 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	500.000	99,7110	498.555,00	0,46
DE000A352BT3	3,3750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	400.000	100,9480	403.792,00	0,37
DE000A351ZR8	3,8750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	400.000	100,9030	403.612,00	0,37
DE000DKB0432	0,5000 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	700.000	93,0610	651.427,00	0,60
XS0207320242	4,8750 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.04(2025)	700.000	100,6250	704.375,00	0,65
EU000A283859	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	400.000	83,5560	334.224,00	0,31
EU000A287074	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	1.300.000	89,4060	1.162.278,00	1,07
EU000A3KWCF4	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2028)	800.000	88,5230	708.184,00	0,65

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
EU000A3K4DJ5	0,8000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	97,5360	975.360,00	0,90
EU000A3K4EQ8	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.24(2024)	2.000.000	99,9590	1.999.180,00	1,85
EU000A3K4ER6	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.24(2024)	2.800.000	99,6050	2.788.940,00	2,58
DE000A185QA5	0,3750 % Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	800.000	99,3500	794.800,00	0,73
XS2764789231	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2026)	250.000	99,9980	249.995,00	0,23
FR0013200813	0,2500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	1.000.000	93,5770	935.770,00	0,86
FR0013341682	0,7500 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	600.000	90,8880	545.328,00	0,50
FR001400FYQ4	2,5000 % Frankreich Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	98,7250	987.250,00	0,91
XS1681520356	1,3750 % GlaxoSmithKline Capital Plc. Reg.S. v.17(2029)	800.000	90,6510	725.208,00	0,67
DE000A1RQCP0	0,2500 % Hessen Reg.S. v.15(2025)	400.000	97,1080	388.432,00	0,36
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	700.000	100,3710	702.597,00	0,65
XS1375841233	1,1250 % International Business Machines Corporation v.16(2024)	1.000.000	99,5070	995.070,00	0,92
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	500.000	98,7800	493.900,00	0,46
DE000A351MM7	2,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	99,6220	996.220,00	0,92
DE000A2GSFA2	0,5000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	1.000.000	92,6700	926.700,00	0,86
DE000A2DAR65	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	700.000	94,1080	658.756,00	0,61
XS2711420054	3,5000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	900.000	101,0380	909.342,00	0,84
DE000A13R9M1	0,3750 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.166.000	95,1420	1.109.355,72	1,02
DE000A3MQPJ2	0,3750 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	93,1470	931.470,00	0,86
XS1673096829	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	96,7070	1.934.140,00	1,79
XS2386139732	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	88,0340	1.760.680,00	1,63
XS1379610675	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	400.000	95,4120	381.648,00	0,35
FR001400M6K5	3,3750 % L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	700.000	100,3050	702.135,00	0,65
XS1403264291	1,7500 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	94,2560	942.560,00	0,87
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	550.000	100,3770	552.073,50	0,51
XS1513055555	0,5000 % Merck & Co. Inc. v.16(2024)	460.000	98,9000	454.940,00	0,42
XS1648298559	0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.300.000	97,2990	1.264.887,00	1,17
NL0012818504	0,7500 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	700.000	92,8160	649.712,00	0,60
NL0015031501	0,0000 % Niederlande Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	93,3370	1.866.740,00	1,72
NL0015000LS8	0,0000 % Niederlande Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	88,7600	887.600,00	0,82
NL0015000QL2	0,0000 % Niederlande Reg.S. v.22(2026)	2.000.000	95,6240	1.912.480,00	1,77
DE000A2BN3T9	0,0000 % Niedersachsen Reg.S. v.16(2024)	995.000	99,6920	991.935,40	0,92
DE000NRW0FU3	1,2500 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.14(2025)	400.000	98,4640	393.856,00	0,36
XS2820454606	3,1250 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	99,7400	498.700,00	0,46
DE000NWB2MC1	0,0000 % NRW.Bank EMTN v.20(2029)	500.000	86,7190	433.595,00	0,40

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Österreich Reg.S. v.18(2028)	600.000	92,7500	556.500,00	0,51
DE000RPL1502	3,2500 % Rheinland-Pfalz Reg.S. v.24(2026)	1.200.000	100,1620	1.201.944,00	1,11
XS2482936247	2,1250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	700.000	97,6060	683.242,00	0,63
XS2292954893	0,2500 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	800.000	89,4600	715.680,00	0,66
XS2149207354	3,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	500.000	99,7230	498.615,00	0,46
XS0300113254	4,8750 % The Procter & Gamble Co. v.07(2027)	500.000	104,5900	522.950,00	0,48
XS1708193815	1,2500 % The Procter & Gamble Co. v.17(2029)	500.000	90,7690	453.845,00	0,42
XS2617256065	3,2500 % The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	400.000	99,8910	399.564,00	0,37
XS1405775708	0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2024)	325.000	99,3620	322.926,50	0,30
XS2058556296	0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	400.000	97,6400	390.560,00	0,36
XS1693818285	TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.200.000	99,1430	1.189.716,00	1,10
XS2572989650	Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	300.000	99,6270	298.881,00	0,28
XS2696749626	Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	375.000	101,5210	380.703,75	0,35
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	700.000	100,0660	700.462,00	0,65
XS2147133495	1,2500 % Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	98,2440	982.440,00	0,91
XS2438615606	0,2500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	400.000	97,9110	391.644,00	0,36
XS2694872081	Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	350.000	101,1370	353.979,50	0,33
				<b>72.167.240,87</b>	<b>66,65</b>
<b>USD</b>					
XS2775026409	4,5000 % BNG Bank NV Reg.S. v.24(2027)	1.200.000	99,5190	1.114.954,72	1,03
US298785JT41	European Investment Bank (EIB) Sustainability Bond v.22(2027)	800.000	95,9730	716.818,22	0,66
US459058KJ14	International Bank for Reconstruction and Development v.22(2027)	1.000.000	96,0440	896.685,65	0,83
US478160CU63	Johnson & Johnson v.24(2029)	1.000.000	100,9970	942.927,83	0,87
US500769KE36	Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2027)	1.000.000	99,3460	927.513,77	0,86
US912828M565	Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	500.000	96,4258	450.125,02	0,41
US91282CAY75	Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	1.000.000	87,9922	821.512,35	0,76
US91282CCF68	Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	1.500.000	92,7305	1.298.624,82	1,20
US91282CJF95	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.000.000	102,0391	952.656,74	0,88
				<b>8.121.819,12</b>	<b>7,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>80.289.059,99</b>	<b>74,15</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
XS2785465860	3,4340 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2026)	450.000	99,9020	449.559,00	0,42
				<b>449.559,00</b>	<b>0,42</b>
				<b>449.559,00</b>	<b>0,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2631416950	3,5000 % ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	450.000	99,9350	449.707,50	0,42
BE0000351602	0,0000 % Belgien Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	91,1430	911.430,00	0,84
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	200.000	95,8690	191.738,00	0,18
XS2633136317	3,1060 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	800.000	99,9380	799.504,00	0,74
XS1766477522	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	700.000	92,7580	649.306,00	0,60
EU000A1Z99Q7	1,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	94,4630	944.630,00	0,87
EU000A3JZSM1	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.24(2024)	2.000.000	99,9690	1.999.380,00	1,84
EU000A3JZSN9	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.24(2024)	1.000.000	98,9270	989.270,00	0,91
EU000A3JZSP4	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.24(2024)	1.000.000	99,6130	996.130,00	0,92
FR0128379395	0,0000 % France Reg.S. v.24(2024)	1.500.000	99,8390	1.497.585,00	1,38
FR0128379387	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	1.500.000	99,9810	1.499.715,00	1,39
FR0128379403	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	2.000.000	99,6930	1.993.860,00	1,84
FR0128379411	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	1.000.000	99,5510	995.510,00	0,92
FR0128379429	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	1.000.000	99,4100	994.100,00	0,92
XS1952576475	0,7500 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.000.000	90,0010	900.010,00	0,83
XS2744125001	2,6250 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2028)	400.000	98,2860	393.144,00	0,36
FR0013369667	1,0000 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	800.000	91,6280	733.024,00	0,68
				<b>16.938.043,50</b>	<b>15,64</b>
<b>USD</b>					
US023135CR56	4,7000 % Amazon.com Inc. v.22(2032)	600.000	99,2630	556.043,32	0,51
US025816CY33	3,9500 % American Express Co. v.22(2025)	1.200.000	98,3730	1.102.115,58	1,02
US037833DT41	1,1250 % Apple Inc. v.20(2025)	1.000.000	96,5180	901.111,01	0,83
US037833DU14	1,6500 % Apple Inc. v.20(2030)	300.000	84,5180	236.723,00	0,22
US037833EC07	1,2000 % Apple Inc. v.21(2028)	1.500.000	88,5680	1.240.332,37	1,15
US931142ED14	3,5500 % Walmart Inc. v.18(2025)	1.000.000	98,4060	918.737,75	0,85
				<b>4.955.063,03</b>	<b>4,58</b>
				<b>21.893.106,53</b>	<b>20,22</b>
<b>Anleihen</b>				<b>102.631.725,52</b>	<b>94,79</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	9.000	224,4100	1.885.622,26	1,74
					<b>1.885.622,26</b>	<b>1,74</b>
					<b>1.885.622,26</b>	<b>1,74</b>
<b>Zertifikate</b>						
					<b>1.885.622,26</b>	<b>1,74</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>104.517.347,78</b>	<b>96,53</b>
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>EUR</b>						
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2024			10		-650,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2024			19		-2.590,00	0,00
					<b>-3.240,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>						
CBT 2YR US T-Bond Future September 2024			127		84.295,71	0,08
CBT 5YR US T-Bond Future September 2024			85		103.537,16	0,09
					<b>187.832,87</b>	<b>0,17</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>184.592,87</b>	<b>0,17</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>184.592,87</b>	<b>0,17</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>2.968.844,31</b>	<b>2,74</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>609.857,95</b>	<b>0,56</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>108.280.642,91</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 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	25.10.2024	2.400.000,00	2.520.156,00	2,33
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	25.10.2024	2.400.000,00	2.520.156,00	2,33
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	23.08.2024	1.000.000,00	930.986,87	0,86
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	20.09.2024	4.000.000,00	3.719.072,43	3,43
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	21.11.2024	5.800.000,00	5.375.392,38	4,96
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	17.01.2025	6.500.000,00	6.006.211,35	5,55

<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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2024	10	1.057.350,00	0,98
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2024	19	2.215.210,00	2,05
		<b>3.272.560,00</b>	<b>3,03</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future September 2024	127	24.216.933,88	22,37
CBT 5YR US T-Bond Future September 2024	85	8.466.471,38	7,82
		<b>32.683.405,26</b>	<b>30,19</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>35.955.965,26</b>	<b>33,22</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>35.955.965,26</b>	<b>33,22</b>

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6083
Japanischer Yen	JPY	1	171,9972
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4661
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

### Jahresbericht

1. Juli 2023 - 30. Juni 2024

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VII
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2PP3X	A2QLV9	A3C9G6	A3D462
<b>ISIN-Code:</b>	LU2040453057	LU2279688779	LU2423025167	LU2577044246
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,95% p.a.	1,20% p.a.	0,95% p.a.	0,75% p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	5.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VRT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A3C9G9
<b>ISIN-Code:</b>	LU2423025241
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	1,50% p.a.
<b>Mindestestanlage:</b>	100.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

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

Vereinigte Staaten von Amerika	32,51%
Niederlande	18,43%
Deutschland	17,47%
Irland	9,48%
Großbritannien	4,36%
Schweiz	2,69%
Kanada	1,78%
Frankreich	1,46%
Luxemburg	0,82%
Australien	0,81%
Dänemark	0,60%
Schweden	0,52%
Spanien	0,28%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,21%</b>
Bankguthaben	8,64%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15%
	<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	19,55%
Finanzen	10,58%
Basiskonsumgüter	9,75%
Gold	8,56%
Kommunikationsdienste	8,42%
Gesundheitswesen	8,17%
Industrieunternehmen	7,44%
Informationstechnologie	6,63%
Versorgungsunternehmen	4,98%
Material	2,93%
Immobilien	2,44%
Energie	0,94%
Staaten	0,82%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,21%</b>
Bankguthaben	8,64%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15%
	<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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse VRT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	0,01	100	10,00	93,95
30.06.2023	0,01	100	0,00	96,50
30.06.2024	0,07	614	52,00	107,30

Anteilklasse VII

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2023	0,01	100	10,00	101,31
30.06.2024	9,33	83.536	8.812,34	111,73

Anteilklasse VIT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	2,67	28.379	2.808,40	94,05
30.06.2023	3,52	36.293	759,30	96,95
30.06.2024	4,67	43.110	695,05	108,38

Anteilklasse VR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	17,15	172.740	16.613,68	99,29
30.06.2023	28,25	276.657	10.495,09	102,10
30.06.2024	46,16	412.271	14.445,29	111,96

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2022	76,36	765.587	35.989,46	99,75
30.06.2023	99,16	964.430	20.239,65	102,82
30.06.2024	123,35	1.091.245	13.736,95	113,04

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	167.439.971,60
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 153.264.150,78)	
Bankguthaben	15.858.396,84
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	6.545,73
Zinsforderungen	1.379.269,12
Dividendenforderungen	12.375,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	324.128,30
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	1.200,00
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	141,10
	<b>185.022.027,82</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.300.000,00
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-138.451,01
	<b>-1.438.451,01</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>183.583.576,81</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse VI</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	123.353.842,92 EUR
Umlaufende Anteile	1.091.244,65304
Anteilwert	113,04 EUR
<b>Anteilklasse VR</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.158.473,22 EUR
Umlaufende Anteile	412.271,42104
Anteilwert	111,96 EUR
<b>Anteilklasse VIT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.672.195,48 EUR
Umlaufende Anteile	43.109,55304
Anteilwert	108,38 EUR
<b>Anteilklasse VII</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.333.176,53 EUR
Umlaufende Anteile	83.535,97764
Anteilwert	111,73 EUR
<b>Anteilklasse VRT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	65.888,66 EUR
Umlaufende Anteile	614,03716
Anteilwert	107,30 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse VRT EUR	Anteilklasse VII EUR	Anteilklasse VIT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	130.947.761,14	9.650,44	10.130,66	3.518.459,49
Ordentlicher Nettoertrag	2.628.879,15	635,80	155.725,36	68.787,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-294.943,47	-197,39	-74.257,67	-4.918,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	51.669.714,12	52.000,00	8.827.322,65	697.551,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.928.087,57	0,00	-14.984,84	-2.506,16
Realisierte Gewinne	2.721.492,45	673,44	73.472,63	72.905,47
Realisierte Verluste	-1.210.400,70	-223,64	-23.727,86	-32.860,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.321.175,62	3.102,01	382.066,55	299.184,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.108.826,96	248,00	69.730,09	55.592,66
Ausschüttung	-2.380.840,89	0,00	-72.301,04	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>183.583.576,81</b>	<b>65.888,66</b>	<b>9.333.176,53</b>	<b>4.672.195,48</b>

	Anteilklasse VR EUR	Anteilklasse VI EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.246.094,59	99.163.425,96
Ordentlicher Nettoertrag	576.001,32	1.827.729,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-91.764,02	-123.805,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.258.383,65	23.834.456,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.813.090,09	-10.097.506,48
Realisierte Gewinne	640.125,26	1.934.315,65
Realisierte Verluste	-281.028,86	-872.559,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.702.439,23	7.934.383,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	489.105,04	1.494.151,17
Ausschüttung	-567.792,90	-1.740.746,95
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>46.158.473,22</b>	<b>123.353.842,92</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück	Anteilklasse VIT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,00000	100,00000	36.292,58891
Ausgegebene Anteile	514,03716	83.578,38088	6.842,11613
Zurückgenommene Anteile	0,00000	-142,40324	-25,15200
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>614,03716</b>	<b>83.535,97764</b>	<b>43.109,55304</b>

	Anteilklasse VR Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	276.656,97778	964.429,61377
Ausgegebene Anteile	171.600,72386	222.406,15882
Zurückgenommene Anteile	-35.986,28060	-95.591,11955
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>412.271,42104</b>	<b>1.091.244,65304</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Anteilklasse VRT EUR	Anteilklasse VII EUR	Anteilklasse VIT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	584.882,45	163,77	18.663,97	15.579,30
Zinsen auf Anleihen	2.852.118,99	728,95	81.919,68	75.256,06
Bankzinsen	405.585,85	108,69	11.712,47	10.698,46
Bestandsprovisionen	753,19	0,23	22,01	19,74
Rückvergütung Transaktionskosten	21.218,02	6,38	742,17	560,93
Ertragsausgleich	499.354,01	554,44	108.531,65	8.190,53
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.363.912,51</b>	<b>1.562,46</b>	<b>221.591,95</b>	<b>110.305,02</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.185,58	-0,08	-2,49	-31,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.528.961,67	-569,53	-31.578,05	-38.202,74
Abschreibung auf Gründungskosten	-475,57	0,00	-12,07	-11,92
Aufwandsausgleich	-204.410,54	-357,05	-34.273,98	-3.272,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.735.033,36</b>	<b>-926,66</b>	<b>-65.866,59</b>	<b>-41.518,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.628.879,15</b>	<b>635,80</b>	<b>155.725,36</b>	<b>68.787,00</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent</b>		<b>1,51</b>	<b>0,75</b>	<b>0,95</b>
<hr/>				
			Anteilklasse VR EUR	Anteilklasse VI EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden			140.040,29	410.435,12
Zinsen auf Anleihen			674.457,55	2.019.756,75
Bankzinsen			96.030,33	287.035,90
Bestandsprovisionen			179,32	531,89
Rückvergütung Transaktionskosten			5.106,99	14.801,55
Ertragsausgleich			182.644,45	199.432,94
<b>Erträge insgesamt</b>			<b>1.098.458,93</b>	<b>2.931.994,15</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen			-264,67	-887,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung			-431.200,77	-1.027.410,58
Abschreibung auf Gründungskosten			-111,74	-339,84
Aufwandsausgleich			-90.880,43	-75.627,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>			<b>-522.457,61</b>	<b>-1.104.264,48</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>			<b>576.001,32</b>	<b>1.827.729,67</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent</b>			<b>1,20</b>	<b>0,95</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	6.500	193,9000	1.260.350,00	0,68
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.000	45,3450	181.380,00	0,10
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.000	187,4400	749.760,00	0,41
					<b>2.191.490,00</b>	<b>1,19</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	10.000	94,4200	944.200,00	0,51
					<b>944.200,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	50.000	43,5200	2.570.281,12	1,40
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	50.000	51,7200	2.586.000,00	1,41
					<b>5.156.281,12</b>	<b>2,81</b>
<b>Irland</b>						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	4.000	303,1900	1.132.256,56	0,62
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	7.500	79,3300	555.480,35	0,30
					<b>1.687.736,91</b>	<b>0,92</b>
<b>Kanada</b>						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	850	3.927,5000	2.277.044,54	1,24
					<b>2.277.044,54</b>	<b>1,24</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	21.000	92,1400	2.014.303,56	1,10
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.500	95,4500	447.142,41	0,24
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	9.500	250,4000	2.476.368,94	1,35
					<b>4.937.814,91</b>	<b>2,69</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US88579Y1010	3M Co.	USD	15.000	103,1700	1.444.823,08	0,79
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	4.500	104,6500	439.664,83	0,24
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	28.000	185,4100	4.846.867,71	2,64
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	12.000	197,8500	2.216.599,76	1,21
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	5.000	166,4700	777.098,31	0,42
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	20.000	67,4900	1.260.199,79	0,69
US0378331005	Apple Inc.	USD	4.000	214,1000	799.551,86	0,43
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.500	407,9500	1.713.915,60	0,93
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.000	781,1300	729.278,31	0,40
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	20.000	73,5600	1.373.541,22	0,75

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
US2358511028	Danaher Corporation	USD 8.000	251,7600	1.880.384,65	1,02
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 10.500	130,2800	1.277.135,65	0,70
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 27.500	73,5700	1.888.875,92	1,03
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD 2.500	237,3900	554.079,92	0,30
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 12.500	145,8000	1.701.521,80	0,93
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 1.750	442,7500	723.380,17	0,39
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 8.250	452,8500	3.488.014,66	1,90
US6153691059	Moody's Corporation	USD 1.500	419,4000	587.340,12	0,32
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 11.000	166,2600	1.707.459,62	0,93
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 8.000	79,2350	591.802,82	0,32
US8636671013	Stryker Corporation	USD 2.000	340,5400	635.869,67	0,35
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 8.000	166,6200	1.244.477,64	0,68
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 1.000	550,7800	514.219,03	0,28
US92826C8394	VISA Inc.	USD 1.250	266,5900	311.117,08	0,17
				<b>32.707.219,22</b>	<b>17,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>49.901.786,70</b>	<b>27,18</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				<b>49.901.786,70</b>	<b>27,18</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	500.000	103,7250	518.625,00	0,28
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. v.23(2025)	1.250.000	99,7700	1.247.125,00	0,68
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.200.000	97,5800	1.170.960,00	0,64
XS2451802768	4,5000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.500.000	96,3750	1.445.625,00	0,79
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.500.000	101,0840	1.516.260,00	0,83
XS2684846806	7,0000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.000.000	103,1350	2.062.700,00	1,12
XS2634209261	3,9250 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2024)	1.000.000	100,0660	1.000.660,00	0,54
DE0001102366	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	99,6970	1.495.455,00	0,81
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	800.000	99,9030	799.224,00	0,43
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	300.000	101,5810	304.743,00	0,17
DE000A289N78	1,2500 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	500.000	92,4370	462.185,00	0,25
XS2788600869	3,2500 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.24(2036)	1.500.000	96,1940	1.442.910,00	0,79
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.000.000	87,7230	877.230,00	0,48
XS2751678272	5,2500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	800.000	102,6450	821.160,00	0,45
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	500.000	81,0000	405.000,00	0,22

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.700.000	92,2450	1.568.165,00	0,85
XS2822575648	4,1650 % Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2028)	1.750.000	100,0320	1.750.560,00	0,95
XS2764790833	3,7000 % Fortive Corporation v.24(2029)	1.500.000	99,8150	1.497.225,00	0,82
XS2056730323	2,8750 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	98,8550	2.471.375,00	1,35
DE000A254P51	0,8750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	900.000	91,7670	825.903,00	0,45
DE000A3LRS64	4,1080 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,3100	2.006.200,00	1,09
DE000A3LGGLO	3,4000 % Mercedes-Benz International Finance BV v.23(2025)	1.000.000	99,7650	997.650,00	0,54
XS2802892054	4,1250 % Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	2.300.000	99,5760	2.290.248,00	1,25
XS2842083235	3,6250 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.200.000	100,1800	1.202.160,00	0,65
XS2482936247	2,1250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.500.000	97,6060	1.464.090,00	0,80
XS2523390271	2,5000 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	98,7660	1.975.320,00	1,08
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	800.000	102,0070	816.056,00	0,44
XS2526839175	2,2500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.500.000	99,0260	1.485.390,00	0,81
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	2.750.000	108,7150	2.989.662,50	1,63
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.000.000	97,3990	1.947.980,00	1,06
XS2783649176	4,8750 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	99,6780	996.780,00	0,54
XS2815948695	3,5000 % The Coca-Cola Co. v.24(2044)	1.000.000	97,0600	970.600,00	0,53
XS2224632971	2,0000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	86,4170	1.728.340,00	0,94
XS2785465787	3,3860 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	99,1810	991.810,00	0,54
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	1.500.000	100,0660	1.500.990,00	0,82
XS2630490717	6,5000 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	825.000	107,2500	884.812,50	0,48
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	800.000	96,3470	770.776,00	0,42
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	600.000	100,2510	601.506,00	0,33
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.200.000	108,2500	1.299.000,00	0,71
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	700.000	112,8750	790.125,00	0,43
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	98,7670	1.975.340,00	1,08
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.500.000	93,2270	4.195.215,00	2,28
XS1048428442	4,6250 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	99,6040	2.988.120,00	1,63
XS1910947941	5,3740 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	300.000	100,5300	301.590,00	0,16
XS2745725155	3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	1.000.000	100,3090	1.003.090,00	0,55
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	1.500.000	96,2390	1.443.585,00	0,79

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
DE000A3E5MJ2	1,0000 % Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	500.000	76,1880	380.940,00	0,21
XS2681541327	6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	1.500.000	105,8840	1.588.260,00	0,86
XS2010039381	2,0000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	2.400.000	96,2600	2.310.240,00	1,26
				<b>67.578.966,00</b>	<b>36,81</b>
<b>USD</b>					
US256677AP01	5,4500 % Dollar General Corporation v.23(2033)	1.000.000	100,0270	933.871,72	0,51
US345397E581	5,8000 % Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	1.500.000	99,8140	1.397.824,67	0,76
US615369AW51	2,0000 % Moody's Corporation v.21(2031)	500.000	81,6880	381.327,61	0,21
				<b>2.713.024,00</b>	<b>1,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>70.291.990,00</b>	<b>38,29</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
XS2852894679	3,8120 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	1.300.000	100,0120	1.300.156,00	0,71
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	500.000	104,8160	524.080,00	0,29
				<b>1.824.236,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				<b>1.824.236,00</b>	<b>1,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2764880402	3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	99,3030	993.030,00	0,54
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	98,1470	3.435.145,00	1,87
XS2802928692	3,8750 % Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	1.500.000	98,4080	1.476.120,00	0,80
XS2466172280	1,2500 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	98,0970	980.970,00	0,54
XS2010039035	0,9500 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	1.000.000	97,5500	975.500,00	0,53
XS2595028536	4,6560 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	103,1700	1.031.700,00	0,56
XS2166217278	3,0000 % Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	99,3930	1.192.716,00	0,65
XS2360853332	1,2880 % Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	85,5450	855.450,00	0,47
XS2240978085	2,5000 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	94,9230	949.230,00	0,52
				<b>11.889.861,00</b>	<b>6,48</b>
<b>USD</b>					
US031162DN74	5,5070 % Amgen Inc. v.23(2026)	550.000	99,9480	513.223,79	0,28
US808513CJ29	6,1960 % Charles Schwab Corporation Fix-to-Float v.23(2029)	2.000.000	104,1360	1.944.468,30	1,06
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	600.000	89,5330	501.538,61	0,27
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	103,4490	965.820,18	0,53
US46647PEH55	5,7660 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.24(2035)	750.000	103,2540	722.999,72	0,39
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	1.250.000	90,0240	1.050.602,18	0,57
US55354GAQ38	3,2500 % MSCI Inc. 144A v.21(2033)	700.000	83,0600	542.825,13	0,30
USN7163RAR41	3,0610 % Prosus NV Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	83,0400	930.333,30	0,51

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
US749983AA01	5,8750 % RWE Finance US LLC 144A Green Bond v.24(2034)	700.000	100,5950	657.422,28	0,36
US38145GAM24	5,7980 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	1.000.000	100,1010	934.562,60	0,51
US87264ABV61	3,3750 % T-Mobile USA Inc. v.21(2029)	500.000	92,5440	432.004,48	0,23
US90353TAK60	4,5000 % Uber Technologies Inc. 144A v.21(2029)	1.250.000	95,5360	1.114.928,58	0,61
US92343VGJ70	2,5500 % Verizon Communications Inc. v.21(2031)	400.000	85,2790	318.472,60	0,17
US928668BN15	1,6250 % Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	300.000	88,7870	248.679,86	0,13
				<b>10.877.881,61</b>	<b>5,92</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>22.767.742,61</b>	<b>12,40</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
XS2776511730	3,6250 % Booking Holdings Inc. v.24(2032)	1.100.000	100,1500	1.101.650,00	0,60
				<b>1.101.650,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>				<b>1.101.650,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Anleihen</b>				<b>95.985.618,61</b>	<b>52,29</b>
<b>Wandelanleihen</b>					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
DE000A2GSDH2	0,8750 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	1.500.000	97,1230	1.456.845,00	0,79
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	1.500.000	97,4630	1.461.945,00	0,80
DE000A352B25	2,2500 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	1.500.000	110,8000	1.662.000,00	0,90
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	400.000	91,6930	366.772,00	0,20
				<b>4.947.562,00</b>	<b>2,69</b>
<b>USD</b>					
US84921RAB69	0,000 % Spotify USA Inc./SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. CV v.21(2026)	1.000.000	95,4870	891.485,39	0,49
				<b>891.485,39</b>	<b>0,49</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>5.839.047,39</b>	<b>3,18</b>
<b>Wandelanleihen</b>				<b>5.839.047,39</b>	<b>3,18</b>
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Kanada</b>					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD 1.250	0,0001	0,09	0,00
				<b>0,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>0,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>				<b>0,09</b>	<b>0,00</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>	
<b>Zertifikate</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	75.000	224,4100	15.713.518,81	8,56
				<b>15.713.518,81</b>	<b>8,56</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>15.713.518,81</b>	<b>8,56</b>	
<b>Zertifikate</b>				<b>15.713.518,81</b>	<b>8,56</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>167.439.971,60</b>	<b>91,21</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>				<b>15.858.396,84</b>	<b>8,64</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>				<b>285.208,37</b>	<b>0,15</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>183.583.576,81</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 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A. Währungsverkäufe	25.09.2024	10.000.000,00	9.295.615,44	5,07

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

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6083
Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,3637
Japanischer Yen	JPY	1	171,9972
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4661
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

---

## Anhang zum Jahresbericht zum 30. Juni 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 30. Dezember 2022 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 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 Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

- Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- 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“).
- 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.
- 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.
- Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.  
Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren 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
- c) 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den 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 nachprüfbaren 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

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, 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 teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts detailliert Erwähnung.

6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
7. Der Fonds ist verpflichtet - im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter sowie OTC-gehandelter Derivate - Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	DZ PRIVATBANK S.A.	13.508,40 EUR	700,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	DZ PRIVATBANK S.A.	250.200,00 USD	-229.688,14 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	310.000,00 EUR

8. 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.

9. Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe 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 ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

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 Luxemburger 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 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 können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Die Verwahrstellenvergütung, Zentralverwaltungsvergütung sowie die taxe d'abonnement werden aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

#### **6.) Laufende Kosten**

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

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

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

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

## 7.) Transaktionskosten

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

Die expliziten Transaktionskosten (Handels- und Abwicklungsgebühren) werden ggf. nachträglich zum jeweiligen Monatsende durch die Verwaltungsgesellschaft ausgeglichen.

## 8.) 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.

## 9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## 10.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit

Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch ONE - Vermögen I	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch ONE - Vermögen III	Commitment-Ansatz

Im Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

## 11.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2023 wurde der Verkaufsprospekt aufgrund der Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 überarbeitet und aktualisiert.

## 12.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die Verwahrstelle des Fonds wechselt mit Wirkung zum 1. November 2024 von der DZ PRIVATBANK S.A. auf die BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg.

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

## 13.) 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.

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

#### **14.) Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten**

Alle Teilfonds des Sondervermögens Flossbach von Storch sind als Artikel 8 Produkte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (“SFDR”, “Offenlegungsverordnung”) eingestuft. Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale, die mit den Teilfonds beworben werden, sind im Anhang dieses Jahresberichtes enthalten.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**Flossbach von Storch ONE**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch ONE (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2024;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

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

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



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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 29. Oktober 2024

Urs Kessler

---

## Sonstige Angaben (ungeprüft)

---

### 1.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht. Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

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

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

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

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

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

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft zum Geschäftsjahresende 2023 belief sich auf 41. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug ca. 68 TEUR (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge). Davon entfielen rd. 72% auf fixe Vergütungsbestandteile, wovon wiederum 26 TEUR auf die Risikoträger entfielen. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 28%, wovon 152 TEUR auf Risikoträger entfielen.

Von insgesamt 41 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) erhielten insgesamt 35 Mitarbeiter eine variable Vergütung.

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

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge und Arbeitgeberzuschuss zur betrieblicher Altersvorsorge) in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrugen im Geschäftsjahr 2023 652 TEUR. Davon entfielen rd. 64% auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 36%.

Im Geschäftsjahr 2023 haben 298 Mitarbeiter von insgesamt 324 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) eine variable Vergütung erhalten.

---

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Aufsichtsratsmitglied  
Matthias Frisch  
Unabhängiges Mitglied  
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

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

### Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teileleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

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

### Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

### Fondsmanager

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

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

Name des Produkts:

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900PRCSPVXVFWCJ77

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

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

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 81,43 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen I haben wie folgt abgeschnitten:

#### **1) Angewandte Ausschlüsse**

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

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

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

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

##### **Themenbereich Treibhausgasemissionen:**

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

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

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

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. June 2024 wie folgt aus:

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

##### **Themenbereich Soziales/Beschäftigung:**

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

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

#### **Ergriffene Maßnahmen:**

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

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

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

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

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

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

### **Angewandte Mitwirkungspolitik:**

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

### **Angewandte Ausschlüsse:**

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	8,84 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	4,16 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	3,44 %	Kanada
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	3,20 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,94 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	2,63 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	2,53 %	Großbritannien
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	2,38 %	Großbritannien
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,36 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse AG	Finanzen	2,27 %	Deutschland
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,27 %	Vereinigte Staaten von Amerika
SAP SE	Informationstechnologie	2,17 %	Deutschland
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	2,15 %	Schweiz
HDFC Bank Ltd. ADR	Finanzen	2,15 %	Indien
Charles Schwab Corporation	Finanzen	2,02 %	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 – 30.06.2024



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. June 2024 81,43 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen I erfüllen.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch ONE - Vermögen I sah zum Stichtag 30. June 2024 wie folgt aus.

#### **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:**

Es wurden 81,43 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#### **#2 Andere Investitionen:**

Der verbleibende Investitionsanteil (18,57 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.

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



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

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

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

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

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

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	17,15 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	13,85 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	8,72 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	8,43 %
Gold	Gold	8,37 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,74 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	4,72 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	4,32 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,61 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,03 %
Finanzen	Banken	2,49 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,42 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,08 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,57 %
Material	Material	1,36 %
Finanzen	Versicherung	0,82 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,12 %
Sonstige	Sonstige	10,20 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



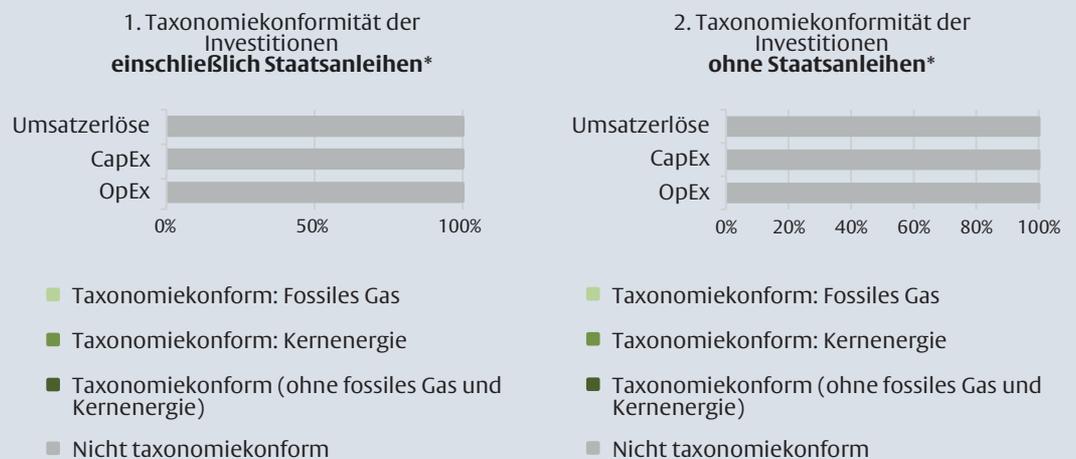
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

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



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewarb ökologische/ soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

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



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



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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. June 2024 folgende Investitionen:

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



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

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen I wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

#### 1) Angewandte Ausschlüsse

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

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

##### Themenbereich Treibhausgasemissionen

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

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. June 2024: der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

##### Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

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



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

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

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

Name des Produkts:

Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900FRHLOJXEJVB37

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

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

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 94,78 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen II haben wie folgt abgeschnitten:

#### **1) Angewandte Ausschlüsse**

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

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

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

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

##### **Themenbereich Treibhausgasemissionen:**

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

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

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

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. June 2024 wie folgt aus:

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

##### **Themenbereich Soziales/Beschäftigung:**

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

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

#### **Ergriffene Maßnahmen:**

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

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

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

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

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

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

### **Angewandte Mitwirkungspolitik:**

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

### **Angewandte Ausschlüsse:**

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	Staaten	2,39 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	Staaten	2,16 %	Deutschland
Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2025)	Staaten	1,96 %	Deutschland
Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.21(2028)	Staaten	1,78 %	Deutschland
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	1,73 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	Staaten	1,55 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	Staaten	1,44 %	Deutschland
Niederlande Reg.S. v.22(2026)	Staaten	1,42 %	Niederlande
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	Staaten	1,18 %	Europäische Gemeinschaft
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	Staaten	1,16 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.16(2026)	Staaten	1,12 %	Deutschland
Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.23(2024)	Staaten	1,07 %	Europäische Gemeinschaft
Frankreich Reg.S. v.23(2024)	Staaten	1,06 %	Frankreich
Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	Finanzen	1,03 %	Deutschland
Niedersachsen Reg.S. v.16(2024)	Staaten	1,00 %	Deutschland

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. June 2024 94,78 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen II erfüllen.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch ONE - Vermögen II sah zum Stichtag 30. June 2024 wie folgt aus.

#### #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 94,78 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#### #2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (5,22 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 – 30.06.2024



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



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

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

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

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

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

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	58,13 %
Finanzen	Banken	9,51 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,87 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	3,99 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	2,89 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,83 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,20 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,08 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,87 %
Gold	Gold	1,74 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,28 %
Energie	Energie	1,10 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	0,92 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,85 %
Material	Material	0,73 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,51 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,41 %
Finanzen	Versicherung	0,28 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	0,23 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,10 %
Sonstige	Sonstige	3,48 %

1,10 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



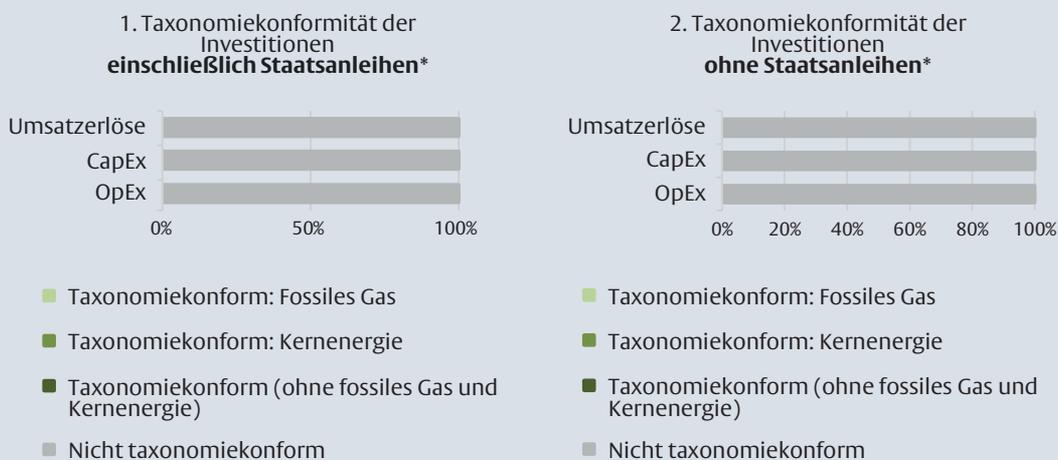
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

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



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewarb ökologische/ soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

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



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



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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. June 2024 folgende Investitionen:

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



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

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen II wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

#### 1) Angewandte Ausschlüsse

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

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

##### Themenbereich Treibhausgasemissionen

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

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

##### Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

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



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

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

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

Name des Produkts:

Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900UBYSTQD87FRN54

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

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

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 82,65 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen III haben wie folgt abgeschnitten:

#### **1) Angewandte Ausschlüsse**

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

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

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

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

##### **Themenbereich Treibhausgasemissionen:**

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

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

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

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. June 2024 wie folgt aus:

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

##### **Themenbereich Soziales/Beschäftigung:**

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

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

#### **Ergriffene Maßnahmen:**

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

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

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

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

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

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

### **Angewandte Mitwirkungspolitik:**

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

### **Angewandte Ausschlüsse:**

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 – 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	8,93 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,61 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,49 %	Niederlande
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	Kommunikationsdienste	2,13 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,00 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,87 %	Niederlande
Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	Finanzen	1,72 %	Niederlande
Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Informationstechnologie	1,55 %	Deutschland
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	1,49 %	Kanada
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	1,46 %	Großbritannien
ZF Europe Finance BV v.19(2026)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,44 %	Niederlande
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	1,28 %	Großbritannien
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,23 %	Niederlande
TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	Versorgungsunternehmen	1,23 %	Niederlande
Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	Gesundheitswesen	1,19 %	Deutschland



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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. June 2024 82,65 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen III erfüllen.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch ONE - Vermögen III sah zum Stichtag 30. June 2024 wie folgt aus.

#### **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:**

Es wurden 82,65 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#### **#2 Andere Investitionen:**

Der verbleibende Investitionsanteil (17,35 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



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

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

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

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

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

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	16,44 %
Gold	Gold	8,56 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,39 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	7,28 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	6,02 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	4,98 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	4,65 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	4,17 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,14 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,87 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	3,78 %
Finanzen	Banken	3,19 %
Material	Material	2,93 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,44 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,18 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,74 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,42 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,35 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,12 %
Energie	Energie	0,94 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,92 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,89 %
Staaten	Staaten	0,81 %
Sonstige	Sonstige	8,79 %

0,94 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



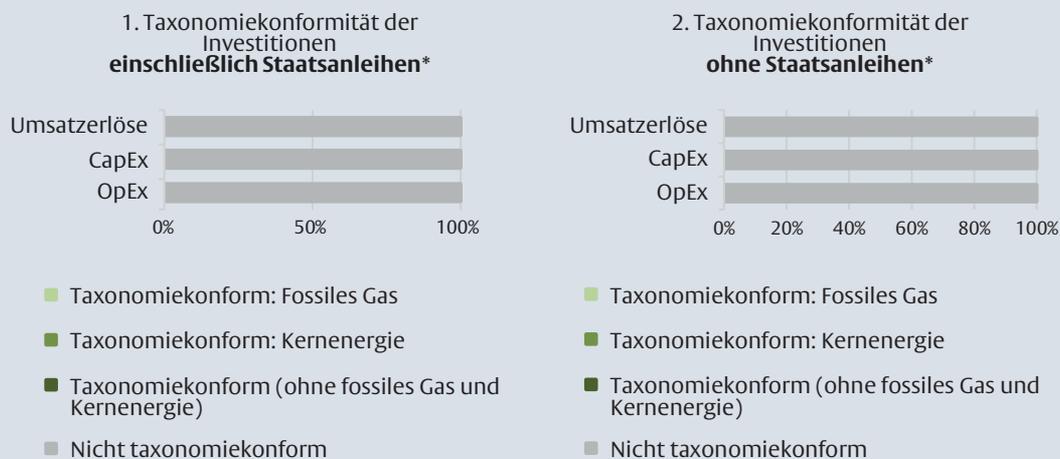
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

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



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

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



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



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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. June 2024 folgende Investitionen:

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



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

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögen III wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

#### 1) Angewandte Ausschlüsse

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

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

##### Themenbereich Treibhausgasemissionen

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

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. June 2024: der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

##### Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

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



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

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



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

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von  
**Flossbach von Storch ONE**

---

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Flossbach von Storch ONE (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

---

### **Kriterien**

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

---

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

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

---

### **Inhärente Grenzen**

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

---



---

### **Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement**

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

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“**

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

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

---

### **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

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

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

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

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



---

### **Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit**

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. Oktober 2024

Kenny Panjanaden  
Réviseur d'entreprises agréé

**Anhang 1****Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>SFDR-Klassifizierung</b>
Flossbach von Storch ONE - Vermögen I	Artikel 8
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	Artikel 8
Flossbach von Storch ONE - Vermögen III	Artikel 8

## Anhang 2 Kriterien

### Kriterien

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

### Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird; [https://www.flossbachvonstorch.de/fileadmin/user\\_upload/files/nachhaltigkeit/de/Informationen\\_gem.\\_Art.\\_10\\_SFDR\\_fondsbasierte\\_Verm%C3%B6gensverwaltungsmandate\\_v2.pdf](https://www.flossbachvonstorch.de/fileadmin/user_upload/files/nachhaltigkeit/de/Informationen_gem._Art._10_SFDR_fondsbasierte_Verm%C3%B6gensverwaltungsmandate_v2.pdf);
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

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

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

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

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

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

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

**Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet**

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

**Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat**

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