

Jahresbericht zum 30. Juni 2025

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	2
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	6
FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I	9
Geografische Länderaufteilung	10
Branchenaufteilung	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	15
FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II	19
Geografische Länderaufteilung	20
Branchenaufteilung	20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	22
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	25
FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III	31
Geografische Länderaufteilung	32
Branchenaufteilung	32
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	34
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	36
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	37
ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025	43
PRÜFUNGSVERMERK	48
SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)	52
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	53
ANLAGE 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIE-VERORDNUNG	54

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Die Anteilsklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE – Vermögen I hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 mit einer Wertentwicklung von 6,39% abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Aktienindex MSCI World Index notierte in Euro 6,15% höher; europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, um 8,71% zulegen. Der Goldpreis stieg um 29,33% in Euro.

Nach Jahren hoher Teuerungsraten setzte sich die Normalisierung der Inflation im Verlauf des Geschäftsjahres fort. Im Euroraum reagierte die Europäische Zentralbank (EZB) bereits deutlich sichtbar auf spürbar gesunkene Inflationsraten, die zuletzt um das Zwei-Prozent-Inflationsziel pendelten, und wies zum Ende des Geschäftsjahres sieben Zinssenkungen auf ein Leitzinsniveau von 2,0 Prozent aus. In den USA geriet der Disinflationsprozess hingegen ins Stocken, sodass die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) nach drei Zinssenkungen in 2024 keine weiteren Zinsschritte im ersten Halbjahr 2025 vorgenommen hat. Ein wesentlicher Grund ihrer Zurückhaltung waren zollbedingte Aufwärtsrisiken für die US-Inflation, nachdem US-Präsident Donald Trump Anfang April 2025 mit massiven Zolldrohungen eine handelspolitische Zeitenwende einläutete. Die Kapitalmärkte reagierten auf den US-induzierten Handelskonflikt mit temporär deutlichen Verlusten.

Der Teilfonds verzeichnete im ersten Halbjahr 2025 deutlich geringere Wertschwankungen als die globalen Aktienmärkte. Dies war einerseits der Aktienselektion geschuldet, andererseits partiellen Dollar-Absicherungen wie auch der Gold-Position.

In den Folgewochen wurden die mitunter absurd anmutenden Zollankündigungen relativiert und die Markterwartungen verschoben sich zur Annahme, dass die Globalisierungsgewinne der vergangenen Jahrzehnte nicht über Nacht rückabgewickelt würden, wenngleich langfristig ein höheres Zollniveau Bestand haben dürfte. Entsprechend richtete sich die Aufmerksamkeit der Marktteilnehmer wieder verstärkt auf andere Themen, insbesondere die Geschäftsaussichten durch Künstliche

Intelligenz. Nach den deutlichen Kursrückschlägen im April 2025 verhalfen die damit verbundenen Wachstumserwartungen dem US-Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, zu einem neuen Allzeithoch zum Ende des Geschäftsjahres.

Euro-Anleger partizipierten nur bedingt an der Wertentwicklung des mit Abstand größten Aktienmarkts, denn der Euro wertete in den zwölf Monaten bis zum 30. Juni 2025 von 1,07 US-Dollar auf 1,18 US-Dollar auf. Die Währungsabwertung des US-Dollars vollzog sich dabei ausschließlich in einem äußerst dynamischen ersten Halbjahr 2025, in dem der US-Dollar-Index, der den Wert des US-Dollars gegenüber einem vordefinierten Währungskorb aus sechs Währungen misst, rund 11 Prozent verlor und damit die schwächste Wertentwicklung in einem ersten Halbjahr seit 1973 verzeichnete.

Der Gleichlauf von Aktien, Anleihen und dem US-Dollar stellt historische Zusammenhänge im Kontext der Diversifikation infrage. Das offene Dollar-Exposure wird im Teilfonds deshalb mittels Devisentermingeschäften aktiv bewirtschaftet.

Neben der Handelspolitik ist der in den USA wie in der Eurozone anhaltend expansive fiskalische Kurs tendenziell mit einem bleibenden Aufwärtsdruck für die Inflation verbunden. Der Sachwertcharakter der Anlageklasse Aktien bleibt in einem solchen Umfeld von hoher Bedeutung für den realen Vermögenserhalt. Ebenso behält Gold eine Absicherungsfunktion im Portfolio.

Die relative Attraktivität von Aktien und Anleihen hat sich bei Renditen, die am längeren Ende der Zinskurven im Zwölfmonatsvergleich weitgehend unverändert geblieben sind, nicht signifikant verschoben. Insofern wurden auch keine strukturellen Veränderungen am Teilfonds vorgenommen.

Per 30. Juni 2025 betrug das Teilfondsvolumen rund 845,0 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Microsoft, Berkshire Hathaway, Amazon, Reckitt Benckiser und Coloplast, die zusammen einen Anteil von 14,7% am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote rund 80,7%.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

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

Die Wechselkursrisiken von US-Dollar-Positionen waren zum Geschäftsjahresende im Umfang von 6,9 Prozentpunkten 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 2024 bis zum 30. Juni 2025 mit einer Wertentwicklung von 3,76% abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelte sich der globale Anleihenmarkt, gemessen am Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged EUR mit 4,20% ebenfalls positiv; der Rentenindex REXP gewann 3,53%. Der Goldpreis konnte um 29,33% in Euro zulegen.

Nach Jahren hoher Teuerungsraten setzte sich die Normalisierung der Inflation im Verlauf des Geschäftsjahres fort. Im Euroraum reagierte die Europäische Zentralbank (EZB) bereits deutlich sichtbar auf spürbar gesunkene Inflationsraten, die zuletzt um das Zwei-Prozent-Inflationsziel pendelten, und wies zum Ende des Geschäftsjahres sieben Zinssenkungen auf ein Leitzinsniveau von 2,0 Prozent aus. In den USA geriet der Disinflationsprozess hingegen ins Stocken, sodass die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) nach drei Zinssenkungen in 2024 keine weiteren Zinsschritte im ersten Halbjahr 2025 vorgenommen hat. Ein wesentlicher Grund ihrer Zurückhaltung waren zollbedingte Aufwärtsrisiken für die US-Inflation, nachdem US-Präsident Donald Trump Anfang April 2025 mit massiven Zolldrohungen eine handelspolitische Zeitenwende einläutete.

Diese Zeitenwende hatte auch für den Währungsmarkt herausragende Bedeutung, denn der Euro wertete in den 12 Monaten bis zum 30. Juni 2025 von 1,07 US-Dollar auf 1,18 US-Dollar auf. Die Währungsabwertung des US-Dollars vollzog sich dabei ausschließlich in einem äußerst dynamischen ersten Halbjahr 2025, in dem der US-Dollar-Index, der den Wert des US-Dollars gegenüber einem vordefinierten Währungskorb aus sechs Währungen misst, rund 11 Prozent verlor und damit die schwächste Wertentwicklung in einem ersten Halbjahr seit 1973 verzeichnete.

Der Gleichlauf von Anleihen und dem US-Dollar stellt historische Zusammenhänge im Kontext der Diversifikation infrage. Trotz des höheren Renditeniveaus sind US-Dollar-Anleihen damit mit einem inhärenten

Risiko versehen. Im Teilfonds wird die Währungsentwicklung von US-Dollar-Anleihen deshalb mittels Devisentermingeschäften abgesichert.

Die Anleihemärkte in der Eurozone reagierten im ersten Halbjahr 2025 deutlich auf die Ankündigung deutscher „Sondervermögen“, die vom Fondsmanagement zur Ausweitung der Euro-Duration genutzt wurde. Die unkonventionelle Wirtschaftspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte wiederum für deutliche Ausschläge am Markt für US-Staatanleihen. Beide Entwicklungen unterstreichen die Notwendigkeit eines aktiven Anleihenmanagements bzw. die Tatsache, dass Staatsanleihen nicht eindimensional als risikoreduzierend im Portfoliokontext wahrgenommen werden sollten.

Neben der Handelspolitik ist der in den USA wie in der Eurozone anhaltend expansive fiskalische Kurs tendenziell mit einem bleibenden Aufwärtsdruck für die Inflation verbunden. Gold behält in diesem Umfeld seine Absicherungsfunktion im Portfolio. Das Inflationsumfeld unterstreicht zudem die Notwendigkeit eines aktiven Durationsmanagements.

Während die EZB ihren Einlagensatz im Juni 2025 weiter auf mittlerweile 2,0 Prozent senkte, weisen Euro-Anleihen mit längeren Laufzeiten damit wieder höhere Renditen als Kurzläufer auf. Die Rückkehr einer normalen Zinsstrukturkurve lässt sich nutzen, weshalb die Duration im Teilfonds im Laufe des Geschäftsjahres erhöht wurde.

Im Teilfonds sorgte der Fokus auf kurze bis mittlere Laufzeiten für einen kontinuierlichen laufenden Ertrag und eine Begrenzung der Kursschwankungen. Auch Derivate in Form von Rentenutures haben einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds geleistet. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Duration sukzessive erhöht. Sie lag zum Geschäftsjahresende inklusive Derivate bei zuletzt 3,5 Jahren.

Per 30. Juni 2025 betrug das Teilfondsvolumen rund 171,3 Millionen Euro. Zum Geschäftsjahresende lag die Anleihequote weitgehend unverändert bei 94,5%. Mit einem 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 1,4%. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Die Wechselkursrisiken bestehender Anleihepositionen in US-Dollar waren weitgehend 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 2024 bis zum 30. Juni 2025 mit einer Wertentwicklung von 6,00% abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Aktienindex MSCI World Index notierte in Euro 6,15% höher; europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, um 8,71% zulegen. Der Rentenindex REXP gewann 3,53% hinzu. Der Goldpreis stieg um 29,33% in Euro.

Nach Jahren hoher Teuerungsraten setzte sich die Normalisierung der Inflation im Verlauf des Geschäftsjahres fort. Im Euroraum reagierte die Europäische Zentralbank (EZB) bereits deutlich sichtbar auf spürbar gesunkene Inflationsraten, die zuletzt um das Zwei-Prozent-Inflationsziel pendelten, und wies zum Ende des Geschäftsjahres sieben Zinssenkungen auf ein Leitzinsniveau von 2,0 Prozent aus. In den USA geriet der Disinflationsprozess hingegen ins Stocken, sodass die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) nach drei Zinssenkungen in 2024 keine weiteren Zinsschritte im ersten Halbjahr 2025 vorgenommen hat. Ein wesentlicher Grund ihrer Zurückhaltung waren zollbedingte Aufwärtsrisiken für die US-Inflation, nachdem US-Präsident Donald Trump Anfang April 2025 mit massiven Zollandrohungen eine handelspolitische Zeitenwende einläutete.

Die Anleihemärkte in der Eurozone reagierten im ersten Halbjahr 2025 deutlich auf die Ankündigung deutscher „Sondervermögen“, die vom Fondsmanagement zur Ausweitung der Euro-Duration genutzt wurde. Die unkonventionelle Wirtschaftspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte wiederum für deutliche Ausschläge am Markt für US-Staatanleihen. Beide Entwicklungen unterstreichen die Notwendigkeit eines aktiven Anleihenmanagements bzw. die Tatsache, dass Anleihen nicht eindimensional als risikoreduzierend im Portfoliokontext wahrgenommen werden sollten.

Der Teilfonds verzeichnete im ersten Halbjahr 2025 deutlich geringere Wertschwankungen als die globalen Aktienmärkte. Dies war neben den diversifizierenden Effekten der Euro-Anleihen ebenso der Aktienselektion, partiellen Dollar-Absicherungen wie auch der Gold-Position geschuldet.

In den Folgewochen wurden die mitunter absurd anmutenden Zollankündigungen relativiert und die

Markterwartungen verschoben sich zur Annahme, dass die Globalisierungsgewinne der vergangenen Jahrzehnte nicht über Nacht rückabgewickelt würden, wenngleich langfristig ein höheres Zollniveau Bestand haben dürfte. Entsprechend richtete sich die Aufmerksamkeit der Marktteilnehmer wieder verstärkt auf andere Themen, insbesondere die Geschäftsaussichten durch Künstliche Intelligenz. Nach den deutlichen Kursrückschlägen im April 2025 verhalfen die damit verbundenen Wachstumserwartungen dem US-Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, schließlich zu einem neuen Allzeithoch zum Ende des Geschäftsjahres.

Euro-Anleger partizipierten hingegen nur bedingt an der Wertentwicklung des mit Abstand größten Aktienmarkts, denn der Euro wertete in den 12 Monaten bis zum 30. Juni 2025 von 1,07 US-Dollar auf 1,18 US-Dollar auf. Die Währungsabwertung des US-Dollars vollzog sich dabei ausschließlich in einem äußerst dynamischen ersten Halbjahr 2025, in dem der US-Dollar-Index, der den Wert des US-Dollars gegenüber einem vordefinierten Währungskorb aus sechs Währungen misst, rund 11 Prozent verlor und damit die schwächste Wertentwicklung in einem ersten Halbjahr seit 1973 verzeichnete.

Der Gleichlauf von Aktien, Anleihen und dem US-Dollar stellt historische Zusammenhänge im Kontext der Diversifikation infrage. Das offene Dollar-Exposure wird im Teilfonds deshalb mittels Devisentermingeschäften aktiv bewirtschaftet.

Neben der Handelspolitik ist der in den USA wie in der Eurozone anhaltend expansive fiskalische Kurs tendenziell mit einem bleibenden Aufwärtsdruck für die Inflation verbunden. Der Sachwertcharakter der Anlageklasse Aktien bleibt in einem solchen Umfeld von hoher Bedeutung für den realen Vermögenserhalt.

Ebenso behält Gold in diesem Umfeld seine Absicherungsfunktion im Portfolio. Als Ertrags- und Diversifikationsquelle bleiben Anleihen derweil ein relevanter Baustein für ein gemischtes Portfolio. Während die EZB ihren Einlagensatz im Juni 2025 weiter auf mittlerweile 2,0 Prozent senkte, weisen Euro-Anleihen mit längeren Laufzeiten damit wieder höhere Renditen als Kurzläufer auf. Die Rückkehr einer normalen Zinsstrukturkurve lässt sich nutzen, weshalb die Duration im Teilfonds im Laufe des Geschäftsjahres erhöht wurde.

Die relative Attraktivität von Aktien und Anleihen hat sich bei Renditen, die am längeren Ende der Zinskurven im Zwölfmonatsvergleich weitgehend unverändert geblieben sind, nicht signifikant verschoben.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Im beschriebenen Umfeld hat das Fondsmanagement keine strukturellen Verschiebungen zwischen den Anlageklassen vorgenommen. Die Aktienquote liegt weitgehend unverändert bei 26,9%. Die Anleihequote sank über den Verlauf des Geschäftsjahres von 55,5% auf 50,4%. Die Duration wurde im Verlauf des Geschäftsjahres angesichts von Leitzinssenkungen und der Rückkehr steilerer Zinskurven von 2,7 Jahren auf 5,8 Jahre erhöht. Die durchschnittliche Bonitätsnote des Anleiheportfolios liegt unverändert bei BBB+. Die Liquiditätsposition stieg im Geschäftsjahresverlauf von 8,6% auf 13,3% an.

Die Wechselkursrisiken von US-Dollar-Positionen waren zum Geschäftsjahresende im Umfang von 11,9 Prozentpunkten abgesichert.

Per 30. Juni 2025 betrug das Teilfondsvolumen rund 282,6 Millionen Euro. Die Edelmetallquote betrug rund 8,8%. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

Luxemburg, im Oktober 2025

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 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.163.605.295,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.059.167.142,47)	
Bankguthaben	135.110.829,54
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	455.672,74
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	181.322,95
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.071.145,68
Zinsforderungen	3.587.566,36
Dividendenforderungen	255.480,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.273.449,25
Forderungen aus Devisengeschäften	3.840.245,78
Sonstige Forderungen ¹⁾	36.862,10
	1.310.417.870,66
Zinsverbindlichkeiten	-286,72
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.644.583,75
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.840.704,64
Sonstige Passiva ²⁾	-1.043.178,91
	-11.528.754,02
Netto-Fondsvermögen	1.298.889.116,64

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

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	842.246.978,22
Ordentlicher Nettoertrag	6.828.861,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	553.623.567,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-132.859.175,47
Realisierte Gewinne	42.908.773,42
Realisierte Verluste	-13.791.396,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	53.578.129,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-39.507.783,11
Ausschüttung	-14.138.837,10
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.298.889.116,64

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR
Erträge	
Dividenden	8.072.885,94
Zinsen auf Anleihen	6.442.524,36
Bankzinsen	2.971.536,89
Bestandsprovisionen	3.290,37
Sonstige Erträge	64.609,29
Summe der Erträge	17.554.846,85
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-9.227,84
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-8.545.039,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.171.204,57
Abschreibung auf Gründungskosten	-513,73
Summe der Aufwendungen	-10.725.985,73
Ordentlicher Nettoertrag	6.828.861,12

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Jahresbericht

1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VII	Anteilklasse VR	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3V	A3C9G4	A2QLV7	A3C9G7
ISIN-Code:	LU2040452752	LU2423024780	LU2279688423	LU2423024863
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,670% p.a.	0,670% p.a.	0,920% p.a.	1,220% p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIII ¹⁾	Anteilklasse VV ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3D460	A40V37	A40V36
ISIN-Code:	LU2577042380	LU2935887088	LU2935886940
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,470% p.a.	0,320% p.a.	0,575% p.a.
Mindestestanlage:	5.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklassen VIII und VV wurden zum 16. Dezember 2024 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,84%
Irland	10,87%
Großbritannien	5,85%
Deutschland	5,33%
Schweiz	4,89%
Frankreich	3,73%
Dänemark	3,25%
Schweden	2,88%
Indien	2,09%
Kanada	1,75%
China	1,10%
Hongkong	0,86%
Wertpapiervermögen	89,44%
Bankguthaben	10,89%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Informationstechnologie	17,97%
Finanzen	16,02%
Gesundheitswesen	14,15%
Industrieunternehmen	12,04%
Basiskonsumgüter	11,38%
Gold	8,75%
Nicht-Basiskonsumgüter	3,63%
Kommunikationsdienste	2,89%
Material	2,61%
Wertpapiervermögen	89,44%
Bankguthaben	10,89%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VI

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
30.06.2025	432,30	2.647.558	41.752,93	163,28

Anteilklasse VIT

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	13,62	134.868	2.365,72	100,97
30.06.2024	18,10	154.282	2.098,35	117,32
30.06.2025	21,33	170.861	2.071,39	124,82

Anteilklasse VR

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	79,27	665.588	27.153,55	119,09
30.06.2024	129,57	953.639	36.517,24	135,86
30.06.2025	230,92	1.623.324	96.560,91	142,25

Anteilklasse VRT

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	0,01	100	0,00	100,52
30.06.2024	0,23	1.938	195,00	116,16
30.06.2025	0,54	4.357	300,25	122,90

Anteilklasse VII

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	0,01	100	10,00	103,63
30.06.2024	29,76	250.389	27.356,61	118,85
30.06.2025	77,41	619.261	46.060,59	125,01

Anteilklasse VIII

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
16.12.2024	Auflegung	–	–	100,00
30.06.2025	82,48	848.590	83.725,60	97,20

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VV

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
16.12.2024	Auflegung	–	–	100,00
30.06.2025	0,01	100	10,00	97,10

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	755.747.332,83
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 668.614.728,02)	
Bankguthaben	92.035.013,02
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	614.437,61
Zinsforderungen	134.565,10
Dividendenforderungen	243.680,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	914.187,45
Forderungen aus Devisengeschäften	3.840.245,78
Sonstige Forderungen ¹⁾	27.085,99
	853.556.548,36
Zinsverbindlichkeiten	-237,21
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.054.413,72
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.840.704,64
Sonstige Passiva ²⁾	-672.503,33
	-8.567.858,90
Netto-Teilfondsvermögen	844.988.689,46

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

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	432.296.453,83 EUR
Umlaufende Anteile	2.647.558,30902
Anteilwert	163,28 EUR

Anteilklasse VIT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.326.766,84 EUR
Umlaufende Anteile	170.861,06065
Anteilwert	124,82 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	230.921.717,87 EUR
Umlaufende Anteile	1.623.323,92499
Anteilwert	142,25 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Anteilklasse VRT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	535.471,64 EUR
Umlaufende Anteile	4.357,01307
Anteilwert	122,90 EUR

Anteilklasse VII

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.413.708,45 EUR
Umlaufende Anteile	619.260,97714
Anteilwert	125,01 EUR

Anteilklasse VIII

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.484.861,06 EUR
Umlaufende Anteile	848.590,32432
Anteilwert	97,20 EUR

Anteilklasse VV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.709,77 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	97,10 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	550.382.758,50
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.974.322,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	361.114.167,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-90.632.497,54
Realisierte Gewinne	30.401.442,35
Realisierte Verluste	-8.799.097,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	45.083.513,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-35.647.232,91
Ausschüttung	-8.888.688,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	844.988.689,46

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VIT Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.396.266,79125	154.281,91619	953.639,42349
Ausgegebene Anteile	619.831,85858	16.598,07746	781.806,55712
Zurückgenommene Anteile	-368.540,34081	-18,93300	-112.122,05562
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.647.558,30902	170.861,06065	1.623.323,92499

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück	Anteilklasse VIII Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.938,40859	250.388,84574	0,00000
Ausgegebene Anteile	2.418,60448	427.915,66995	917.458,87697
Zurückgenommene Anteile	0,00000	-59.043,53855	-68.868,55265
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.357,01307	619.260,97714	848.590,32432

	Anteilklasse VV Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00000
Ausgegebene Anteile	100,00000
Zurückgenommene Anteile	0,00000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,00000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	6.927.134,69
Zinsen auf Anleihen	62.624,87
Bankzinsen	1.907.014,76
Bestandsprovisionen	2.537,32
Sonstige Erträge	58.865,71
Summe der Erträge	8.958.177,35
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-6.595,10
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.550.921,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.426.134,97
Abschreibung auf Gründungskosten	-202,56
Summe der Aufwendungen	-6.983.854,45
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.974.322,90

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
China						
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	170.000	503,0000	9.296.030,35	1,10
					9.296.030,35	1,10
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	250.000	602,8000	20.201.072,39	2,39
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	123.000	437,5000	7.213.471,85	0,86
					27.414.544,24	3,25
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	65.000	277,4000	18.031.000,00	2,14
DE0007164600	SAP SE	EUR	59.000	258,0000	15.222.000,00	1,80
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	123.000	95,5200	11.748.960,00	1,39
					45.001.960,00	5,33
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	445.000	31,0500	13.817.250,00	1,64
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	154.916	114,2500	17.699.153,00	2,09
					31.516.403,00	3,73
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	480.969	18,3450	10.327.589,76	1,22
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	355.000	49,4300	20.539.181,83	2,43
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	357.000	52,0400	18.578.280,00	2,20
					49.445.051,59	5,85
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	950.000	70,4000	7.270.711,14	0,86
					7.270.711,14	0,86
Indien						
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	269.000	77,0300	17.683.111,45	2,09
					17.683.111,45	2,09
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	71.000	295,4600	17.902.082,27	2,12
					17.902.082,27	2,12
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	4.743	4.983,6900	14.768.910,76	1,75
					14.768.910,76	1,75

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.060.000	154,7500	14.755.263,31	1,75
SE0015949201	LIFCO AB-B SHS	SEK	268.052	396,6000	9.562.736,81	1,13
					24.318.000,12	2,88
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	168.000	79,2900	14.217.108,70	1,68
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CHF	93.000	96,1800	9.546.656,71	1,13
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	63.000	261,6000	17.589.839,37	2,08
					41.353.604,78	4,89
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	73.000	152,0200	9.470.438,64	1,12
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	99.000	178,5300	15.083.179,72	1,78
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	118.000	223,3000	22.486.260,45	2,66
US0311001004	AMETEK INC	USD	90.000	180,5300	13.865.591,40	1,64
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	206.262	97,6700	17.192.020,43	2,03
US0378331005	APPLE INC	USD	41.000	201,0800	7.035.569,21	0,83
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	94.000	183,2100	14.696.825,40	1,74
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	67.000	485,6800	27.769.721,80	3,29
US2172041061	COPART INC	USD	225.000	48,1800	9.251.152,07	1,09
US2358511028	DANAHER CORP	USD	115.000	198,8000	19.510.155,32	2,31
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	113.000	114,4500	11.036.738,35	1,31
US34959J1088	FORTIVE CORP ²⁾	USD	195.974	71,6000	11.974.516,47	1,42
US45167R1041	IDEX CORP	USD	60.000	176,3200	9.028.161,80	1,07
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	USD	31.000	531,3200	14.056.084,66	1,66
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	29.000	248,0600	6.139.051,03	0,73
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	94.000	152,4100	12.226.096,60	1,45
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	28.000	550,3200	13.149.820,79	1,56
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	33.000	291,5500	8.210.573,48	0,97
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	79.000	495,9400	33.435.108,38	3,96
US6153691059	MOODYS CORP	USD	17.000	488,0300	7.080.141,66	0,84
US55354G1004	MSCI INC	USD	22.000	576,4100	10.821.829,66	1,28
US7134481081	PEPSICO INC	USD	105.000	131,0400	11.741.935,48	1,39
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	71.000	159,8600	9.686.004,44	1,15
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	16.000	563,5100	7.694.282,30	0,91
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	36.000	517,7100	15.905.069,12	1,88
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	43.000	273,4200	10.033.333,33	1,19
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	230.000	89,9800	17.661.204,98	2,09
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	35.000	345,7200	10.326.164,87	1,22

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US8636671013	STRYKER CORP	USD	21.000	393,5500	7.052.867,38	0,83
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	35.000	408,2800	12.194.743,13	1,44
					395.814.642,35	46,84
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					681.785.052,05	80,69
Aktien, Anrechte und Genussscheine					681.785.052,05	80,69
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	8.543	0,0001	0,53	0,00
					0,53	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					0,53	0,00
Optionsscheine					0,53	0,00
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	275.000	315,1600	73.962.280,25	8,75
					73.962.280,25	8,75
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					73.962.280,25	8,75
Zertifikate					73.962.280,25	8,75
Wertpapiervermögen					755.747.332,83	89,44
Bankguthaben					92.035.013,02	10,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-2.793.656,39	-0,33
Netto-Teilfondsvermögen					844.988.689,46	100,00

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

²⁾ Am 30. Juni 2025 (Ex-Datum) hat Fortive Corporation (ISIN: US34959J1088) die Abspaltung (Spin-off) ihres Precision Technologies Segments abgeschlossen und die Ralliant Corporation (ISIN: US7509401086) als eigenständiges, börsennotiertes Unternehmen ausgegliedert. Fortive-Aktionäre erhielten für je drei Fortive-Aktien eine Ralliant-Aktie.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
24.09.2025	J.P. Morgan SE	EUR	64.259.626,71	USD	-75.000.000,00	614.437,61

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6005
Schweizer Franken	CHF	1	0,9370
Dänische Krone	DKK	1	7,4600
Britisches Pfund	GBP	1	0,8544
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1986
Schwedische Krone	SEK	1	11,1171
US-Dollar	USD	1	1,1718

Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Jahresbericht

1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VII	Anteilklasse VR	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3W	A3C9G5	A2QLV8	A3C9G8
ISIN-Code:	LU2040452836	LU2423024947	LU2279688696	LU2423025084
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,670% p.a.	0,670% p.a.	0,920% p.a.	1,220% p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIII ¹⁾	Anteilklasse VV ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3D461	A40V39	A40V38
ISIN-Code:	LU2577042547	LU2935887245	LU2935887161
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,470% p.a.	0,320% p.a.	0,575% p.a.
Mindestestanlage:	5.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklassen VIII und VV wurden zum 16. Dezember 2024 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	37,94%
Niederlande	14,45%
Vereinigte Staaten von Amerika	6,83%
Frankreich	6,26%
Spanien	5,78%
Belgien	5,32%
Supranational	5,12%
Finnland	4,00%
Österreich	3,99%
Dänemark	2,10%
Schweiz	1,44%
Irland	1,41%
Japan	0,67%
Großbritannien	0,59%
Wertpapiervermögen	95,90%
Futures	0,11%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	3,47%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	61,92%
Finanzen	10,22%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,30%
Gesundheitswesen	4,43%
Basiskonsumgüter	4,22%
Material	2,27%
Versorgungsunternehmen	1,64%
Industrieunternehmen	1,42%
Gold	1,41%
Informationstechnologie	1,35%
Energie	1,15%
Immobilien	0,57%
Wertpapiervermögen	95,90%
Futures	0,11%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	3,47%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VI

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	65,88	696.589	12.484,40	94,57
30.06.2024	72,90	760.038	6.056,12	95,92
30.06.2025	93,07	950.050	18.456,05	97,96

Anteilklasse VIT

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	0,88	9.229	196,56	95,79
30.06.2024	1,14	11.527	224,56	98,89
30.06.2025	1,37	13.381	187,11	102,62

Anteilklasse VR

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	19,52	210.051	7.711,67	92,94
30.06.2024	29,90	318.038	10.104,62	94,03
30.06.2025	59,35	619.566	28.668,34	95,79

Anteilklasse VRT

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	0,01	100	0,00	95,37
30.06.2024	0,02	233	13,00	97,91
30.06.2025	0,05	454	22,01	101,04

Anteilklasse VII

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	0,01	100	10,00	100,13
30.06.2024	4,31	42.332	4.267,09	101,91
30.06.2025	12,20	116.964	7.687,21	104,30

Anteilklasse VIII

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
16.12.2024	Auflegung	–	–	100,00
30.06.2025	5,30	52.051	5.212,03	101,82

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VV

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
16.12.2024	Auflegung	–	–	100,00
30.06.2025	0,01	100	10,00	101,70

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	164.314.624,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 162.726.287,59)	
Bankguthaben	5.483.515,95
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	455.672,74
Nicht realisierte Gewinne aus Futures	181.322,95
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.129.008,01
Zinsforderungen	1.126.391,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	93.535,31
Sonstige Forderungen ¹⁾	715,19
	172.784.786,24
Zinsverbindlichkeiten	-14,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.297.138,03
Sonstige Passiva ²⁾	-141.428,09
	-1.438.580,92
Netto-Teilfondsvermögen	171.346.205,32

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

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.068.107,84 EUR
Umlaufende Anteile	950.050,15083
Anteilwert	97,96 EUR

Anteilklasse VIT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.373.154,75 EUR
Umlaufende Anteile	13.381,24055
Anteilwert	102,62 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.349.047,33 EUR
Umlaufende Anteile	619.566,14859
Anteilwert	95,79 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Anteilklasse VRT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	45.897,25 EUR
Umlaufende Anteile	454,25702
Anteilwert	101,04 EUR

Anteilklasse VII

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.199.742,88 EUR
Umlaufende Anteile	116.964,25432
Anteilwert	104,30 EUR

Anteilklasse VIII

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.300.084,95 EUR
Umlaufende Anteile	52.051,41138
Anteilwert	101,82 EUR

Anteilklasse VV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.170,32 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	101,70 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	108.280.642,91
Ordentlicher Nettoertrag	767.753,42
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	75.008.397,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.765.648,41
Realisierte Gewinne	4.796.497,69
Realisierte Verluste	-3.429.876,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.185.248,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-413.727,94
Ausschüttung	-2.083.082,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	171.346.205,32

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VIT Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	760.038,10635	11.527,35921	318.037,53319
Ausgegebene Anteile	289.540,52916	1.955,37534	335.269,49913
Zurückgenommene Anteile	-99.528,48468	-101,49400	-33.740,88373
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	950.050,15083	13.381,24055	619.566,14859

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück	Anteilklasse VIII Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	232,73432	42.331,94332	0,00000
Ausgegebene Anteile	221,52270	81.496,04336	64.183,42623
Zurückgenommene Anteile	0,00000	-6.863,73236	-12.132,01485
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	454,25702	116.964,25432	52.051,41138

	Anteilklasse VV Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00000
Ausgegebene Anteile	100,00000
Zurückgenommene Anteile	0,00000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,00000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	1.992.495,22
Bankzinsen	186.470,01
Bestandsprovisionen	80,20
Sonstige Erträge	36,78
Summe der Erträge	2.179.082,21
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.730,96
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.130.778,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-278.649,43
Abschreibung auf Gründungskosten	-170,07
Summe der Aufwendungen	-1.411.328,79
Ordentlicher Nettoertrag	767.753,42

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS0991099630	2,875%	IBM CORP 2.875% 13-07/11/2025	438.000	100,2104	438.921,51	0,26
XS2182054887	0,375%	SIEMENS FINAN 0.375% 20-05/06/2026	1.000.000	98,3094	983.093,70	0,57
DE000A3MQS64	1,875%	VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	1.000.000	97,1148	971.147,90	0,57
					2.393.163,11	1,40
Börsengehandelte Wertpapiere					2.393.163,11	1,40
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS3045515262	2,375%	ABN AMRO BANK NV 2.375% 25-07/04/2028	2.000.000	100,3060	2.006.120,00	1,17
XS2889321589	2,625%	ABN AMRO BANK NV 2.625% 24-30/08/2027	1.000.000	100,9327	1.009.326,90	0,59
ES0205046008	4,250%	AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	100.000	105,3074	105.307,43	0,06
XS1875331636	1,125%	ARGENTUM NETH 1.125% 18-17/09/2025	2.000.000	99,7305	1.994.610,40	1,16
XS2631416950	3,500%	ASML HOLDING NV 3.5% 23-06/12/2025	450.000	100,4129	451.858,05	0,26
DE0001053908	2,375%	BAYERN FREISTAAT 2.375% 24-17/01/2033	2.000.000	97,4019	1.948.038,18	1,14
BE0000351602	0,000%	BELGIAN 0% 20-22/10/2027	2.000.000	95,4700	1.909.400,00	1,11
BE0000341504	0,800%	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	3.000.000	97,7440	2.932.320,00	1,71
BE0000291972	5,500%	BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028	3.000.000	108,9390	3.268.170,00	1,91
BE0312805774	0,000%	BELGIUM T-BILL 0% 25-14/08/2025	1.000.000	99,7603	997.603,27	0,58
XS1632891138	0,625%	BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027	950.000	97,2138	923.530,53	0,54
DE000A1ZZ028	1,000%	BMW US CAP LLC 1% 15-20/04/2027	1.000.000	97,4603	974.602,60	0,57
FR001400N6J6	2,875%	BPCE SFH 2.875% 24-15/01/2027	800.000	101,0900	808.719,60	0,47
FR001400NXE6	3,000%	BPCE SFH 3% 24-20/02/2029	1.000.000	101,8143	1.018.143,20	0,59
DE0001141851	0,000%	BUNDESOBL-185 0% 22-16/04/2027	3.000.000	96,7730	2.903.190,00	1,69
DE000BU25034	2,500%	BUNDESOBL-190 2.5% 24-11/10/2029	3.800.000	101,5450	3.858.710,00	2,25
DE000BU25042	2,400%	BUNDESOBL-191 2.4% 25-18/04/2030	1.000.000	101,0000	1.010.000,00	0,59
DE000BU22098	1,700%	BUNDESSCHATZANW 1.7% 25-10/06/2027	2.000.000	99,6810	1.993.620,00	1,16
DE000BU22080	2,200%	BUNDESSCHATZANW 2.2% 25-11/03/2027	4.000.000	100,5440	4.021.760,00	2,35
XS3002418914	3,000%	CARLSBERG BREW 3% 25-28/08/2029	650.000	100,4900	653.185,00	0,38
DE000CZ439N1	2,750%	COMMERZBANK AG 2.75% 24-11/01/2027	400.000	100,9097	403.638,76	0,24
DE000CZ43Z15	3,375%	COMMERZBANK AG 3.375% 23-12/12/2025	800.000	100,6140	804.912,00	0,47
DE000CZ43Z72	3,375%	COMMERZBANK AG 3.375% 23-28/08/2028	1.000.000	103,2010	1.032.010,40	0,60
XS1766477522	0,875%	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	700.000	96,6393	676.475,31	0,39
XS2633136317	3,106%	COOPERATIEVE RAB 3.106% 23-07/06/2033	800.000	101,5126	812.100,64	0,47
FR0013310059	0,500%	CREDIT AG HOME L 0.5% 18-19/02/2026	400.000	98,9969	395.987,68	0,23
FR0014009ED1	0,875%	CREDIT AG HOME L 0.875% 22-31/08/2027	1.000.000	97,0756	970.756,20	0,57
FR001400A071	1,625%	CREDIT AG HOME L 1.625% 22-31/05/2030	1.000.000	95,3195	953.195,40	0,56

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A190NE4	1,000% DAIMLER INTL FIN 1% 18-11/11/2025	906.000	99,5121	901.579,81	0,53
DE000A30VPC2	2,250% DEUTSCHE BANK AG 2.25% 22-20/09/2027	1.000.000	99,9850	999.850,00	0,58
DE000A352BT3	3,375% DEUTSCHE BANK AG 3.375% 23-13/03/2029	400.000	103,0348	412.139,20	0,24
DE000A351ZR8	3,875% DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2026	400.000	101,6875	406.749,92	0,24
DE000DKB0432	0,500% DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	3.000.000	97,2306	2.916.919,20	1,70
DE0001030567	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	1.288.840	98,7310	1.272.484,62	0,74
DE0001030583	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	2.452.940	95,6120	2.345.305,00	1,37
DE0001030559	0,500% DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	7.236.656	99,8779	7.227.820,04	4,22
DE0001102515	0,000% DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	1.000.000	77,2670	772.670,00	0,45
DE0001102416	0,250% DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	2.500.000	97,4780	2.436.950,00	1,42
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	1.500.000	96,4890	1.447.335,00	0,84
EU000A2SCAR0	2,500% EFSF 2.5% 25-27/07/2028	200.000	100,9840	201.967,98	0,12
XS2558395351	3,625% ENBW 3.625% 22-22/11/2026	400.000	101,6309	406.523,76	0,24
EU000A4D5544	0,000% EU BILL 0% 25-08/08/2025	1.000.000	99,7890	997.890,00	0,58
EU000A4D85N4	0,000% EU BILL 0% 25-10/04/2026	1.000.000	98,4660	984.660,00	0,57
EU000A283859	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/10/2030	400.000	87,8435	351.374,00	0,21
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	1.300.000	94,0150	1.222.195,00	0,71
EU000A3KWCF4	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	800.000	93,1220	744.976,00	0,43
EU000A3K4DJ5	0,800% EUROPEAN UNION 0.8% 22-04/07/2025	1.000.000	99,9850	999.849,40	0,58
DE000A289NX4	0,625% EVONIK 0.625% 20-18/09/2025	1.900.000	99,6007	1.892.413,68	1,10
FI4000348727	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 18-15/09/2028	1.500.000	94,9518	1.424.277,45	0,83
FI4000369467	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 19-15/09/2029	1.000.000	92,8105	928.105,00	0,54
FI4000527551	1,375% FINNISH GOVT 1.375% 22-15/04/2027	3.000.000	99,0507	2.971.519,20	1,73
FI4000557525	2,875% FINNISH GOVT 2.875% 23-15/04/2029	1.500.000	102,2655	1.533.982,50	0,90
XS2764789231	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-13/02/2026	250.000	100,7622	251.905,50	0,15
FR0128983907	0,000% FRENCH BTF 0% 25-06/08/2025	2.000.000	99,8010	1.996.020,00	1,17
XS1681520356	1,375% GLAXOSMITHKLINE 1.375% 17-12/09/2029	800.000	94,8937	759.149,92	0,44
XS2292954893	0,250% GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	800.000	94,4460	755.568,08	0,44
XS1952576475	0,750% ING BANK NV 0.75% 19-18/02/2029	1.000.000	94,2390	942.390,00	0,55
XS2744125001	2,625% ING BANK NV 2.625% 24-10/01/2028	400.000	100,8993	403.597,12	0,24
DE000A2YNWE3	2,750% ING-DIBA AG 2.75% 24-09/09/2029	800.000	101,1097	808.877,60	0,47
XS2122894855	0,000% INT BK RECON&DEV 0% 20-21/02/2030	1.000.000	89,2818	892.818,30	0,52
XS3005214104	2,700% JOHNSON&JOHNSON 2.7% 25-26/02/2029	500.000	100,8098	504.049,05	0,29
DE000A2DAR65	0,625% KFW 0.625% 17-22/02/2027	700.000	97,8918	685.242,32	0,40
DE000A351MM7	2,875% KFW 2.875% 23-29/05/2026	1.000.000	100,8308	1.008.308,00	0,59
XS1405784015	2,250% KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	500.000	98,7804	493.901,75	0,29
FR0013369667	1,000% LA BANQUE POST H 1% 18-04/10/2028	900.000	95,5695	860.125,59	0,50
DE000A1RQC93	0,625% LAND HESSEN 0.625% 18-02/08/2028	683.000	95,1467	649.851,75	0,38

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A13R9M1	0,375% L-BANK FOERDERBK 0.375% 16-13/04/2026	1.166.000	98,6785	1.150.591,31	0,67
DE000A3MQPJ2	0,375% L-BANK FOERDERBK 0.375% 22-25/02/2027	1.000.000	97,2911	972.910,95	0,57
FR001400M6K5	3,375% LOREAL SA 3.375% 23-23/01/2027	700.000	101,6400	711.479,58	0,42
FR001400HJE7	3,375% LVMH MOET HENNES 3.375% 23-21/10/2025	2.000.000	100,2289	2.004.577,60	1,17
XS1403264291	1,750% MCDONALDS CORP 1.75% 16-03/05/2028	1.000.000	97,8294	978.294,30	0,57
DE000A3LH6T7	3,500% MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	550.000	101,1060	556.083,11	0,32
XS2102916793	0,125% MERCK FIN SERVIC 0.125% 20-16/07/2025	1.000.000	99,8939	998.938,80	0,58
XS2002516446	0,125% NED WATERSCHAPBK 0.125% 19-28/05/2027	1.000.000	96,2855	962.855,40	0,56
XS2898886754	2,500% NED WATERSCHAPBK 2.5% 24-13/09/2027	2.000.000	100,7448	2.014.895,40	1,18
XS2148372696	1,125% NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	1.179.000	99,1819	1.169.354,25	0,68
XS1648298559	0,875% NESTLE HOLDINGS 0.875% 17-18/07/2025	1.300.000	99,9096	1.298.825,45	0,76
NL0015031501	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2027	2.600.000	97,1270	2.525.302,00	1,47
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	4.000.000	96,2270	3.849.080,00	2,25
NL0000102317	5,500% NETHERLANDS GOVT 5.5% 98-15/01/2028	4.000.000	108,6130	4.344.520,00	2,54
DE000NRWOLF2	0,900% NORDRHEIN-WEST 0.9% 18-15/11/2028	700.000	95,4547	668.182,69	0,39
XS2820454606	3,125% NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	500.000	101,8808	509.404,25	0,30
XS2820449945	3,375% NOVO NORDISK A/S 3.375% 24-21/05/2026	343.000	100,9318	346.195,97	0,20
XS3002552993	2,375% NOVO NORDISK FIN 2.375% 25-27/05/2028	2.100.000	99,7945	2.095.684,29	1,22
DE000NBW2MC1	0,000% NRW BANK 0% 20-14/05/2029	500.000	91,0990	455.495,00	0,27
XS2168625544	0,500% PEPSICO INC 0.5% 20-06/05/2028	1.000.000	94,6465	946.464,70	0,55
XS1196503137	1,800% PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	200.000	98,9823	197.964,68	0,12
XS1708193815	1,250% PROCTER & GAMBLE 1.25% 17-25/10/2029	500.000	94,5076	472.537,75	0,28
XS2617256065	3,250% PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2026	400.000	101,1227	404.490,76	0,24
XS0300113254	4,875% PROCTER & GAMBLE 4.875% 07-11/05/2027	500.000	104,7710	523.855,10	0,31
XS2386139732	0,000% RENTENBANK 0% 21-13/12/2028	2.000.000	92,5305	1.850.610,00	1,08
XS1673096829	0,250% RENTENBANK 0.25% 17-29/08/2025	2.000.000	99,7286	1.994.572,00	1,16
XS1379610675	0,375% RENTENBANK 0.375% 16-16/03/2026	400.000	98,8812	395.524,80	0,23
XS1951092144	0,375% RENTENBANK 0.375% 19-14/02/2028	1.000.000	95,4932	954.932,50	0,56
AT0000A2VB47	0,000% REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	1.000.000	93,1323	931.323,40	0,54
AT0000A1ZGE4	0,750% REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	3.000.000	96,6640	2.899.920,00	1,69
AT0000A2WSC8	0,900% REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	1.000.000	89,4193	894.192,50	0,52
AT0000A33SH3	2,900% REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	1.000.000	102,4175	1.024.175,00	0,60
AT0000383864	6,250% REP OF AUSTRIA 6.25% 97-15/07/2027	1.000.000	108,4733	1.084.733,30	0,63
XS3090081467	2,750% REWE INTL 2.75% 25-03/07/2028	300.000	99,9390	299.817,00	0,18
DE000RLP1593	2,375% RHEINLAND-PFALZ 2.375% 25-16/03/2027	1.000.000	100,4989	1.004.989,20	0,59
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	1.400.000	99,7770	1.396.877,58	0,82
XS2523390271	2,500% RWE A 2.5% 22-24/08/2025	1.000.000	99,9843	999.843,00	0,58
XS3078501338	2,625% SIEMENS FINAN 2.625% 25-27/05/2029	1.100.000	100,0682	1.100.749,76	0,64

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
ES00000127C8	1,000% SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	3.831.300	100,8730	3.864.747,24	2,26
ES0000012108	0,000% SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	1.000.000	94,7660	947.660,00	0,55
ES0000012B39	1,400% SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	1.000.000	98,0300	980.300,00	0,57
ES00000128P8	1,500% SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027	2.000.000	99,1910	1.983.820,00	1,16
ES0000012M77	2,500% SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	2.000.000	100,9195	2.018.390,00	1,18
XS2407914394	0,000% THERMO FISHER 0% 21-18/11/2025	520.000	99,1134	515.389,89	0,30
XS2010032022	1,750% THERMO FISHER 1.75% 20-15/04/2027	1.000.000	98,8388	988.387,60	0,58
XS0994991411	2,875% TOTAL CAP INTL 2.875% 13-19/11/2025	1.000.000	100,2035	1.002.035,30	0,59
XS2785465860	3,434% TOYOTA FIN AUSTR 3.434% 24-18/06/2026	450.000	101,1319	455.093,73	0,27
XS2572989650	3,375% TOYOTA MOTOR FIN 3.375% 23-13/01/2026	300.000	100,5390	301.616,94	0,18
XS2696749626	4,000% TOYOTA MOTOR FIN 4% 23-02/04/2027	375.000	102,6715	385.017,90	0,22
DE000A3L69X8	3,375% TRATON FIN LUX 3.375% 25-14/01/2028	300.000	101,1665	303.499,47	0,18
DE000A3LBGG1	4,125% TRATON FIN LUX 4.125% 22-22/11/2025	1.000.000	100,4885	1.004.884,90	0,59
XS2694872081	4,500% VOLKSWAGEN LEAS 4.5% 23-25/03/2026	350.000	101,4744	355.160,58	0,21
				149.744.880,22	87,39
USD					
US023135CR56	4,700% AMAZON.COM INC 4.7% 22-01/12/2032	600.000	101,4174	519.290,32	0,30
US025816CY33	3,950% AMERICAN EXPRESS 3.95% 22-01/08/2025	1.200.000	99,9976	1.024.041,17	0,60
US037833EC07	1,200% APPLE INC 1.2% 21-08/02/2028	1.500.000	93,2448	1.193.610,33	0,70
US037833DU14	1,650% APPLE INC 1.65% 20-11/05/2030	300.000	88,9009	227.600,86	0,13
US05565ECP88	4,650% BMW US CAP LLC 4.65% 24-13/08/2026	176.000	100,2735	150.607,10	0,09
XS2775026409	4,500% BNG BANK NV 4.5% 24-01/03/2027	1.200.000	100,9286	1.033.575,16	0,61
US298785JT41	3,250% EUROPEAN INVT BK 3.25% 22-15/11/2027	800.000	98,8469	674.837,93	0,40
US298785KB14	4,375% EUROPEAN INVT BK 4.375% 24-19/03/2027	1.000.000	100,8772	860.874,38	0,50
US459058KJ14	3,125% INT BK RECON&DEV 3.125% 22-15/06/2027	1.000.000	98,6565	841.922,49	0,49
US478160CU63	4,800% JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029	1.000.000	102,5864	875.459,63	0,51
US500769JT24	3,000% KFW 3% 22-20/05/2027	1.000.000	98,5197	840.755,22	0,49
US500769KE36	4,375% KFW 4.375% 24-01/03/2027	1.000.000	100,8444	860.593,70	0,50
US904764BU02	4,250% UNILEVER CAPITAL 4.25% 24-12/08/2027	300.000	100,2034	256.537,15	0,15
US91282CAY75	0,625% US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027	500.000	92,8750	396.292,03	0,23
				9.755.997,47	5,70
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				159.500.877,69	93,09
Anleihen				161.894.040,80	94,49

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	9.000	315,1600	2.420.583,72	1,41
					2.420.583,72	1,41
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.420.583,72	1,41
Zertifikate					2.420.583,72	1,41
Wertpapiervermögen					164.314.624,52	95,90
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BOBL FUTURE 08/09/2025			150		-72.200,00	-0,04
EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2025			270		-39.395,00	-0,02
					-111.595,00	-0,06
USD						
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2025			65		121.341,10	0,07
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2025			100		59.470,04	0,03
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2025			95		112.106,81	0,07
					292.917,95	0,17
Long-Positionen					181.322,95	0,11
Futures					181.322,95	0,11
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					5.939.188,69	3,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					911.069,16	0,53
Netto-Teilfondsvermögen					171.346.205,32	100,00

¹⁾ 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 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
19.09.2025	J.P. Morgan SE	USD	3.000.000,00	EUR	-2.603.352,90	-56.812,76
19.09.2025	J.P. Morgan SE	EUR	6.085.489,31	USD	-6.500.000,00	567.985,67
18.12.2025	J.P. Morgan SE	EUR	6.400.392,10	USD	-7.000.000,00	489.757,52
20.03.2026	J.P. Morgan SE	EUR	5.589.147,29	USD	-6.500.000,00	128.077,58

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BOBL FUTURE 08/09/2025	150	17.640.000,00	10,30
EURO-SCHATZ FUTURE 08/09/2025	270	28.949.400,00	16,90
		46.589.400,00	27,20
USD			
US 10YR NOTE FUT (CBT) 19/09/2025	65	6.202.263,61	3,62
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2025	100	17.747.802,52	10,36
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2025	95	8.826.064,91	5,15
		32.776.131,04	19,13
Long-Positionen		79.365.531,04	46,33
Futures		79.365.531,04	46,33

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9370
US-Dollar	USD	1	1,1718

Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Jahresbericht

1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VII	Anteilklasse VR	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3X	A3C9G6	A2QLV9	A3C9G9
ISIN-Code:	LU2040453057	LU2423025167	LU2279688779	LU2423025241
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,670% p.a.	0,670% p.a.	0,920% p.a.	1,220% p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII	Anteilklasse VIII ¹⁾	Anteilklasse VV ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3D462	A40V4T	A40V4S
ISIN-Code:	LU2577044246	LU2935887591	LU2935887328
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 2,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,470% p.a.	0,320% p.a.	0,575% p.a.
Mindestestanlage:	5.000.000,00 EUR	10.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklassen VIII und VV wurden zum 16. Dezember 2024 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	25,46%
Vereinigte Staaten von Amerika	25,28%
Irland	11,09%
Frankreich	5,38%
Niederlande	4,80%
Großbritannien	4,29%
Schweiz	3,12%
Dänemark	1,86%
Spanien	1,09%
Kanada	1,07%
Südafrika	0,65%
Japan	0,63%
Schweden	0,49%
Guernsey	0,46%
China	0,35%
Australien	0,17%
Wertpapiervermögen	86,19%
Bankguthaben	13,31%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Nicht-Basiskonsumgüter	15,73%
Finanzen	10,07%
Basiskonsumgüter	9,53%
Gold	8,80%
Gesundheitswesen	8,38%
Informationstechnologie	6,77%
Industrieunternehmen	6,58%
Versorgungsunternehmen	6,07%
Kommunikationsdienste	4,62%
Energie	4,08%
Material	2,73%
Immobilien	2,25%
Staaten	0,58%
Wertpapiervermögen	86,19%
Bankguthaben	13,31%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VI

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
30.06.2025	149,66	1.267.228	20.597,74	118,10

Anteilklasse VIT

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	3,52	36.293	759,30	96,95
30.06.2024	4,67	43.110	695,05	108,38
30.06.2025	5,61	48.804	643,99	114,88

Anteilklasse VR

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	28,25	276.657	10.495,09	102,10
30.06.2024	46,16	412.271	14.445,29	111,96
30.06.2025	86,18	738.657	37.840,57	116,67

Anteilklasse VRT

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	0,01	100	0,00	96,50
30.06.2024	0,07	614	52,00	107,30
30.06.2025	0,15	1.367	83,74	113,11

Anteilklasse VII

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2023	0,01	100	10,00	101,31
30.06.2024	9,33	83.536	8.812,34	111,73
30.06.2025	25,51	218.110	15.512,16	116,97

Anteilklasse VIII

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
16.12.2024	Auflegung	–	–	100,00
30.06.2025	15,43	152.874	15.351,77	100,94

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VV

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
16.12.2024	Auflegung	–	–	100,00
30.06.2025	0,01	100	10,00	100,84

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	243.543.338,11
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 227.826.126,86)	
Bankguthaben	37.592.300,57
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	327.700,06
Zinsforderungen	2.326.609,69
Dividendenforderungen	11.800,22
Forderungen aus Absatz von Anteilen	265.726,49
Sonstige Forderungen ¹⁾	9.060,92
	284.076.536,06
Zinsverbindlichkeiten	-34,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.293.032,00
Sonstige Passiva ²⁾	-229.247,49
	-1.522.314,20
Netto-Teilfondsvermögen	282.554.221,86

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

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	149.659.678,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.267.228,37668
Anteilwert	118,10 EUR

Anteilklasse VIT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.606.548,13 EUR
Umlaufende Anteile	48.803,81272
Anteilwert	114,88 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	86.180.967,01 EUR
Umlaufende Anteile	738.657,48092
Anteilwert	116,67 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Anteilklasse VRT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	154.629,21 EUR
Umlaufende Anteile	1.367,05856
Anteilwert	113,11 EUR

Anteilklasse VII

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.511.316,65 EUR
Umlaufende Anteile	218.110,38329
Anteilwert	116,97 EUR

Anteilklasse VIII

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.430.998,28 EUR
Umlaufende Anteile	152.874,41880
Anteilwert	100,94 EUR

Anteilklasse VV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.083,67 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	100,84 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	183.583.576,81
Ordentlicher Nettoertrag	4.086.784,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	117.501.002,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.461.029,52
Realisierte Gewinne	7.710.833,38
Realisierte Verluste	-1.562.423,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.309.366,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.446.822,26
Ausschüttung	-3.167.066,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	282.554.221,86

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VIT Stück	Anteilklasse VR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.091.244,65304	43.109,55304	412.271,42104
Ausgegebene Anteile	327.842,35475	5.699,72568	373.149,11545
Zurückgenommene Anteile	-151.858,63111	-5,46600	-46.763,05557
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.267.228,37668	48.803,81272	738.657,48092

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

	Anteilklasse VRT Stück	Anteilklasse VII Stück	Anteilklasse VIII Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	614,03716	83.535,97764	0,00000
Ausgegebene Anteile	753,02140	151.660,84637	176.507,84796
Zurückgenommene Anteile	0,00000	-17.086,44072	-23.633,42916
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.367,05856	218.110,38329	152.874,41880

	Anteilklasse VV Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00000
Ausgegebene Anteile	100,00000
Zurückgenommene Anteile	0,00000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,00000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR
Erträge	
Dividenden	1.145.751,25
Zinsen auf Anleihen	4.387.404,27
Bankzinsen	878.052,12
Bestandsprovisionen	672,85
Sonstige Erträge	5.706,80
Summe der Erträge	6.417.587,29
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-901,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.863.339,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-466.420,17
Abschreibung auf Gründungskosten	-141,10
Summe der Aufwendungen	-2.330.802,49
Ordentlicher Nettoertrag	4.086.784,80

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	25.000	602,8000	2.020.107,24	0,72
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	30.000	437,5000	1.759.383,38	0,62
					3.779.490,62	1,34
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.500	277,4000	1.803.100,00	0,64
DE0005190037	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	27.500	71,8000	1.974.500,00	0,70
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	35.000	50,4900	1.767.150,00	0,63
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	14.000	95,5200	1.337.280,00	0,47
					6.882.030,00	2,44
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	50.000	31,0500	1.552.500,00	0,55
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	14.000	114,2500	1.599.500,00	0,56
					3.152.000,00	1,11
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	75.000	18,3450	1.610.434,83	0,57
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	75.000	49,4300	4.339.263,77	1,54
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	EUR	62.500	52,0400	3.252.500,00	1,15
					9.202.198,60	3,26
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	6.500	295,4600	1.638.923,02	0,58
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	USD	7.500	86,0200	550.563,24	0,19
					2.189.486,26	0,77
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	650	4.983,6900	2.023.991,57	0,72
					2.023.991,57	0,72
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	100.000	154,7500	1.392.005,97	0,49
					1.392.005,97	0,49
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	40.000	79,2900	3.385.025,88	1,20
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CHF	4.500	96,1800	461.935,00	0,16
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	10.500	261,6000	2.931.639,90	1,04
					6.778.600,78	2,40

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika					
US88579Y1010	3M CO	USD 15.000	152,0200	1.945.980,54	0,69
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD 28.000	178,5300	4.265.949,82	1,51
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD 12.000	223,3000	2.286.738,35	0,81
US0311001004	AMETEK INC	USD 10.000	180,5300	1.540.621,27	0,54
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD 26.000	97,6700	2.167.110,43	0,77
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD 13.000	183,2100	2.032.539,68	0,72
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD 4.500	485,6800	1.865.130,57	0,66
US2358511028	DANAHER CORP	USD 17.000	198,8000	2.884.109,92	1,02
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD 12.000	114,4500	1.172.043,01	0,41
US34959J1088	FORTIVE CORP ²⁾	USD 32.500	71,6000	1.985.833,76	0,70
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD 2.500	248,0600	529.228,54	0,19
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD 17.500	152,4100	2.276.135,01	0,80
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD 1.750	550,3200	821.863,80	0,29
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD 4.500	291,5500	1.119.623,66	0,40
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD 8.250	495,9400	3.491.641,07	1,24
US6153691059	MOODYS CORP	USD 1.500	488,0300	624.718,38	0,22
US7134481081	PEPSICO INC	USD 32.500	131,0400	3.634.408,60	1,29
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD 16.000	159,8600	2.182.761,56	0,77
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD 30.000	89,9800	2.303.635,43	0,81
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD 5.000	408,2800	1.742.106,16	0,62
				40.872.179,56	14,46
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				76.271.983,36	26,99
Aktien, Anrechte und Genussscheine				76.271.983,36	26,99
Anleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
ES0205046008	4,250% AENA SME SA 4.25% 23-13/10/2030	500.000	105,3074	526.537,15	0,19
XS2764880402	3,647% ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	1.000.000	101,2206	1.012.206,00	0,36
XS3065241195	3,500% ALLIANDER 3.5% 25-06/05/2037	650.000	99,3806	645.973,71	0,23
XS3064425468	3,375% ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	950.000	97,8420	929.498,53	0,33
XS3064427837	3,875% ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	600.000	98,5982	591.589,38	0,21
XS3096108819	3,125% AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	1.000.000	99,1113	991.113,48	0,35
XS2462324232	1,949% BANK OF AMER CRP 22-27/10/2026 FRN	1.200.000	99,8240	1.197.887,88	0,42
XS2451802768	4,500% BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	1.500.000	100,2962	1.504.442,85	0,53
XS2684826014	6,625% BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	1.500.000	105,8303	1.587.454,80	0,56
XS2684846806	7,000% BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	2.000.000	107,3691	2.147.381,20	0,76
XS2900282133	5,500% BAYER AG 24-13/09/2054 FRN	1.000.000	102,3369	1.023.368,70	0,36
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	1.100.000	101,8685	1.120.553,28	0,40

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2776511730	3,625%	BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	1.100.000	101,4356	1.115.791,60	0,39
XS2777442281	4,000%	BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	1.500.000	95,4911	1.432.366,65	0,51
XS3070032878	4,125%	BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	1.000.000	100,1321	1.001.321,00	0,35
XS2802928692	3,875%	BRENTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	1.500.000	101,1054	1.516.581,45	0,54
FR001400TWD7	3,125%	BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	1.300.000	99,2016	1.289.620,28	0,46
XS3002420902	3,500%	CARLSBERG BREW 3.5% 25-28/02/2035	1.500.000	98,7795	1.481.693,25	0,52
XS2815948695	3,500%	COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	2.000.000	93,9362	1.878.723,80	0,66
XS2905425612	3,250%	COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	500.000	99,8283	499.141,60	0,18
XS2860946867	2,822%	COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	1.500.000	99,8564	1.497.846,30	0,53
XS2900380812	3,375%	DAIMLER TRUCK 3.375% 24-23/09/2030	1.000.000	101,3679	1.013.678,80	0,36
DE000A289N78	1,250%	DEUTSCHE BOERSE 20-16/06/2047 FRN	500.000	96,2598	481.299,10	0,17
XS3032045398	4,000%	DEUTSCHE POST AG 4% 25-24/03/2040	900.000	100,7941	907.146,99	0,32
XS2948768556	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	1.500.000	98,5003	1.477.503,75	0,52
XS2788600869	3,250%	DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-20/03/2036	1.500.000	97,5976	1.463.964,45	0,52
DE0001030559	0,500%	DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	646.130	99,8779	645.341,08	0,23
DE000BU2Z049	2,500%	DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	1.000.000	99,1360	991.360,00	0,35
XS2898290916	3,875%	DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	1.000.000	99,8791	998.790,80	0,35
XS2895631567	3,125%	E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	1.000.000	101,3611	1.013.611,50	0,36
XS2978482169	4,000%	E.ON SE 4% 25-16/01/2040	1.900.000	99,5286	1.891.043,59	0,67
XS2381272207	1,375%	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	1.000.000	93,3468	933.467,60	0,33
XS2381277008	2,125%	ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	500.000	85,6946	428.473,20	0,15
XS2751678272	5,250%	ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	800.000	105,5064	844.051,04	0,30
DE000A3E5WW4	1,375%	EVONIK 21-02/09/2081 FRN	1.700.000	96,7584	1.644.892,80	0,58
DE000A4DFCB7	3,250%	EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	800.000	101,8217	814.573,60	0,29
XS2822575648	4,165%	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	1.750.000	101,5346	1.776.854,80	0,63
XS2764790833	3,700%	FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	1.000.000	102,7366	1.027.365,90	0,36
XS2852894679	3,812%	HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	1.600.000	100,8590	1.613.744,32	0,57
XS2949317676	4,247%	IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	2.500.000	101,5912	2.539.778,50	0,90
XS2999658649	3,450%	IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	2.500.000	96,7965	2.419.911,50	0,86
XS2056730679	3,625%	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	2.000.000	99,7484	1.994.967,60	0,71
XS3005214799	3,350%	JOHNSON&JOHNSON 3.35% 25-26/02/2037	1.500.000	98,7600	1.481.400,60	0,52
DE000A3H3JU7	0,875%	LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	500.000	79,9349	399.674,70	0,14
XS3000977408	3,250%	LINDE PLC 3.25% 25-18/02/2037	2.000.000	97,0694	1.941.388,00	0,69
XS3072348405	3,500%	MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	1.100.000	100,6653	1.107.317,75	0,39
DE000A3LRS64	2,316%	MERCEDES-BENZ IN 23-01/12/2025 FRN	2.000.000	100,0177	2.000.353,40	0,71
XS2595028536	4,656%	MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	1.000.000	104,7717	1.047.717,30	0,37
XS2643673952	4,500%	NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	500.000	106,2945	531.472,75	0,19
XS3053369982	3,500%	NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	775.000	99,3224	769.748,60	0,27
XS3062665867	4,250%	PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	1.300.000	100,6805	1.308.847,15	0,46

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2802892054	4,125% PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	2.750.000	101,1931	2.782.809,70	0,98
XS2360853332	1,288% PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	1.000.000	92,2500	922.500,00	0,33
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	1.300.000	99,2610	1.290.393,00	0,46
XS1002121454	6,500% ROBOBANK UA/NL 14- SR	4.000.000	113,8153	4.552.612,00	1,61
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	1.500.000	97,3227	1.459.840,95	0,52
XS2523390271	2,500% RWE A 2.5% 22-24/08/2025	2.000.000	99,9843	1.999.686,00	0,71
XS3094762989	4,125% RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.000.000	100,5900	1.005.900,00	0,36
XS3094765735	4,625% RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.500.000	100,3500	1.505.250,00	0,53
XS2715940891	4,220% SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	800.000	105,0069	840.055,04	0,30
XS3078501684	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	800.000	100,5534	804.427,36	0,28
XS2948453720	3,807% SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	1.500.000	99,1178	1.486.767,00	0,53
XS2894869416	3,250% SWISSCOM FIN 3.25% 24-05/09/2034	1.200.000	98,7365	1.184.837,76	0,42
XS2207430120	2,374% TENNET HLD BV 20-22/10/2168 FRN	2.000.000	99,8777	1.997.552,80	0,71
XS2783649176	4,875% TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	1.000.000	101,8346	1.018.345,90	0,36
XS3015113536	3,499% TOTALENERGIES 3.499% 25-03/03/2037	1.500.000	97,0068	1.455.102,00	0,51
XS2224632971	2,000% TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	2.000.000	91,0984	1.821.968,40	0,64
XS2290960876	2,125% TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	3.500.000	86,0458	3.011.604,40	1,07
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	4.500.000	99,6143	4.482.641,25	1,59
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	1.750.000	102,0955	1.786.671,25	0,63
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	800.000	100,6800	805.439,68	0,28
XS3063724598	3,125% VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	1.200.000	99,5950	1.195.140,12	0,42
XS2225157424	2,625% VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	800.000	99,4602	795.681,12	0,28
XS2630490717	6,500% VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	1.500.000	108,9595	1.634.392,80	0,58
XS2837886287	3,875% VOLKSWAGEN FIN 3.875% 24-10/09/2030	1.000.000	102,0753	1.020.753,00	0,36
XS1048428442	4,625% VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	3.000.000	100,7685	3.023.054,10	1,07
XS2187689380	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	4.500.000	95,6597	4.304.688,30	1,52
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	1.200.000	107,7644	1.293.173,40	0,46
XS2675884733	7,875% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	2.500.000	112,8168	2.820.420,75	1,00
XS3071335478	5,994% VOLKSWAGEN INTFN 25- FRN	1.200.000	100,7108	1.208.529,60	0,43
XS2240978085	2,500% VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	1.000.000	98,5097	985.097,50	0,35
DE000A3MQ556	1,375% VONOVIA SE 1.375% 22-28/01/2026	1.500.000	99,3935	1.490.902,80	0,53
DE000A3829J7	4,250% VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	1.500.000	102,7726	1.541.588,70	0,55
XS2757520965	4,750% ZF EUROPE FIN BV 4.75% 24-31/01/2029	1.500.000	93,3825	1.400.737,50	0,50
XS2681541327	6,125% ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	4.000.000	97,4864	3.899.456,80	1,38
XS3091660194	7,000% ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	2.500.000	99,7855	2.494.637,50	0,88
				127.823.492,54	45,24
USD					
US00440KAD54	4,500% ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	1.000.000	96,8346	826.375,22	0,29
US031162DN74	5,507% AMGEN INC 5.507% 23-02/03/2026	550.000	100,0137	469.427,63	0,17

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US256677AP01	5,450% DOLLAR GENERAL 5.45% 23-05/07/2033	1.000.000	101,8079	868.816,01	0,31
US30251GBC06	4,375% FMG RES AUG 2006 4.375% 21-01/04/2031	600.000	93,2963	477.707,63	0,17
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	2.000.000	99,9433	1.705.807,44	0,60
US38145GAM24	5,798% GOLDMAN SACHS GP 23-10/08/2026 FRN	1.000.000	100,1350	854.539,94	0,30
US46647PDX15	6,087% JPMORGAN CHASE 23-23/10/2029 FRN	1.000.000	104,9646	895.755,42	0,32
US46647PEH55	5,766% JPMORGAN CHASE 24-22/04/2035 FRN	750.000	104,5076	668.891,52	0,24
US615369AW51	2,000% MOODYS CORP 2% 21-19/08/2031	500.000	86,4598	368.918,87	0,13
US55354GAQ38	3,250% MSCI INC 3.25% 21-15/08/2033	700.000	87,2477	521.192,89	0,18
US55354GAK67	3,625% MSCI INC 3.625% 20-01/09/2030	1.250.000	93,7435	999.995,20	0,35
USN7163RAR41	3,061% PROSUS NV 3.061% 21-13/07/2031	1.200.000	88,0520	901.710,19	0,32
US749983AA01	5,875% RWE FINANCE US 5.875% 24-16/04/2034	1.500.000	103,0023	1.318.513,44	0,47
US87264ABV61	3,375% T-MOBILE USA INC 3.375% 21-15/04/2029	500.000	96,0963	410.037,21	0,15
US90353TAK60	4,500% UBER TECHNOLOGIE 4.5% 21-15/08/2029	1.250.000	99,0336	1.056.426,55	0,37
US92343VGJ70	2,550% VERIZON COMM INC 2.55% 21-21/03/2031	400.000	89,4636	305.388,48	0,11
				12.649.503,64	4,48
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				140.472.996,18	49,72
Anleihen				140.472.996,18	49,72
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3L21D1	1,000% LEG PROPERTIES BV 1% 24-04/09/2030 CV	1.500.000	102,0950	1.531.424,55	0,54
DE000A3E46Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	400.000	97,1781	388.712,40	0,14
				1.920.136,95	0,68
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				1.920.136,95	0,68
Wandelanleihen				1.920.136,95	0,68
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	1.250	0,0001	0,08
				0,08	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,08	0,00
Optionsscheine				0,08	0,00

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	92.500	315,1600	24.878.221,54	8,80
					24.878.221,54	8,80
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					24.878.221,54	8,80
Zertifikate					24.878.221,54	8,80
Wertpapiervermögen					243.543.338,11	86,19
Bankguthaben					37.592.300,57	13,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.418.583,18	0,50
Netto-Teilfondsvermögen					282.554.221,86	100,00

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

²⁾ Am 30. Juni 2025 (Ex-Datum) hat Fortive Corporation (ISIN: US349591088) die Abspaltung (Spin-off) ihres Precision Technologies Segments abgeschlossen und die Ralliant Corporation (ISIN: US7509401086) als eigenständiges, börsennotiertes Unternehmen ausgegliedert. Fortive-Aktionäre erhielten für je drei Fortive-Aktien eine Ralliant-Aktie.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
24.09.2025	J.P. Morgan SE	EUR	34.271.800,91	USD	-40.000.000,00	327.700,06

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6005
Schweizer Franken	CHF	1	0,9370
Dänische Krone	DKK	1	7,4600
Britisches Pfund	GBP	1	0,8544
Schwedische Krone	SEK	1	11,1171
US-Dollar	USD	1	1,1718

Anhang zum Jahresbericht zum 30. Juni 2025

1.) Allgemeines

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

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

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

- gewährleistet, bewertet. Ausgenommen hiervon sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, und/oder Derivate, die in Asien oder Ozeanien domiziliert sind. Diese werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, 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, Derivate sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, 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, Derivate sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden oder falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und 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, Derivaten und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17:00 Uhr (16:00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds detaillierte 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-gedelter 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 Barmitteln bei Brokern sind in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens ausgewiesen. Die erhaltenen Barsicherheiten betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Erhaltenes Collateral
Flossbach von Storch ONE - Vermögen I	J.P. Morgan SE	330.000,00 EUR
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	J.P. Morgan SE	990.000,00 EUR
Flossbach von Storch ONE - Vermögen III	J.P. Morgan SE	180.000,00 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 Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

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 sowie sonstigen Gebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) 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.

7.) 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-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

8.) 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.

9.) 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

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

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:

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 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.

10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. November 2024 wurden die Funktionen der Register- und Transferstelle sowie Teilfunktionen der Zentralverwaltung von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg, übertragen. Gleichzeitig wurden die Funktionen der Verwahr- und Zahlstelle von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg, übertragen. Im Zuge des Wechsels der Dienstleister fanden darüber hinaus nachfolgende Änderungen statt, welche im Verkaufsprospekt mit Datum vom 1. November 2024 berücksichtigt wurden:

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

werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet.

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

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

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

11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

12.) 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.

13.) Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Alle Teilfonds des Sondervermögens Flossbach von Storch ONE 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 Jahresberichts enthalten.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Flossbach von Storch ONE

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch ONE (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2025;
- 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 2025; 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 Jahresabschlussprüfung“ 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 Jahresabschlussprüfung 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 Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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.

Luxemburg, 31. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

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 abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft zum Geschäftsjahresende 2024 belief sich auf 50. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug ca. 124 TEUR (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge). Davon entfielen rd. 71% auf fixe Vergütungsbestandteile, wovon wiederum 25 TEUR auf die Risikoträger entfielen. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 29%, wovon 16 TEUR auf Risikoträger entfielen.

Von insgesamt 50 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) erhielten insgesamt 40 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 2024 1.100 TEUR. Davon entfielen rd. 63% auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 37%.

Im Geschäftsjahr 2024 haben 329 Mitarbeiter von insgesamt 387 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 Aufsichtsrats
Kurt von Storch
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Flossbach von Storch SE

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Aufsichtsratsmitglied
Carmen Lehr
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christoph Adamy
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

OGA-Verwalter

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

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Informationsstelle

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

Zusätzliche Angaben für Österreich

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

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

Inländischer steuerlicher Vertreter

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

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

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ 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: ____%

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch 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 80,69% 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 CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

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

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

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. Juni 2025 wie folgt aus:

- 42 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?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **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.

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch 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.



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 CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch 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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2024 – 30.06.2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	8,12%	Irland
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finanzen	3,64%	Vereinigte Staaten von Amerika
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	3,58%	Vereinigte Staaten von Amerika
AMAZON.COM INC	Nicht-Basiskonsumgüter	2,68%	Vereinigte Staaten von Amerika
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	2,62%	Großbritannien
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Informationstechnologie	2,41%	Kanada
DEUTSCHE BOERSE AG	Finanzen	2,38%	Deutschland
ACCENTURE PLC-CL A	Informationstechnologie	2,37%	Irland
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	2,36%	Vereinigte Staaten von Amerika
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	2,34%	Großbritannien
AMPHENOL CORP-CL A	Informationstechnologie	2,09%	Vereinigte Staaten von Amerika
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	2,08%	Schweiz
HDFC BANK LTD-ADR	Finanzen	2,06%	Indien
SCHWAB (CHARLES) CORP	Finanzen	2,04%	Vereinigte Staaten von Amerika
SAP SE	Informationstechnologie	2,02%	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. Juni 2025 80,69%. 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. Juni 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 80,69% 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 (19,31%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#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
Informationstechnologie	Software und Dienste	13,36%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,87%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,74%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	13,07%
Finanzen	Banken	2,09%
Finanzen	Versicherung	0,86%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	9,26%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	4,89%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	10,95%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	1,09%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	5,78%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,29%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,31%
Sonstige	Sonstige	10,56%
Gold	Gold	8,75%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,66%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,97%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	2,89%
Material	Grundstoffe	2,61%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 investiert¹?

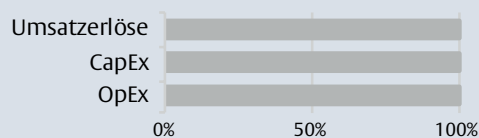
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

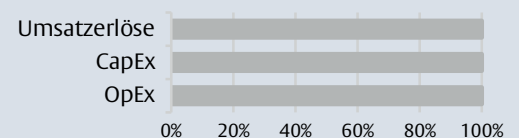
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

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.

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



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 bewarb ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. Juni 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. 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 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche 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):

529900FRHL0JOXEJVB37

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ 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: ____%

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch 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 94,48% 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 CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

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

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

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. Juni 2025 wie folgt aus:

- 44 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 2 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 0 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?

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● 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.

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch 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.



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 CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch 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 Gewichtungungen 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 sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	Staaten	2,16%	Deutschland
DEUTSCHLAND REP 0.25% 17-15/02/2027	Staaten	1,68%	Deutschland
BUNDESUBL-190 2.5% 24-11/10/2029	Staaten	1,68%	Deutschland
SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	Staaten	1,63%	Spanien
NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2027	Staaten	1,61%	Niederlande
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	1,57%	Irland
BUNDESSCHATZANW 2.2% 25-11/03/2027	Staaten	1,52%	Deutschland
REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	Staaten	1,47%	Österreich
SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	Staaten	1,39%	Spanien
NED WATERSCHAPBK 2.5% 24-13/09/2027	Staaten	1,39%	Niederlande
RENTENBANK 0.25% 17-29/08/2025	Staaten	1,37%	Deutschland
RENTENBANK 0% 21-13/12/2028	Staaten	1,27%	Deutschland
DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	Staaten	1,14%	Deutschland
NETHERLANDS GOVT 5.5% 98-15/01/2028	Staaten	1,14%	Niederlande
DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	Staaten	1,00%	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2024 – 30.06.2025



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. Juni 2025 94,48%. 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. Juni 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 94,48% 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 (5,52%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#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	61,92%
Finanzen	Banken	7,56%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,66%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge und Komponenten	2,62%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	1,17%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,83%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,69%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	4,13%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	0,30%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,84%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	1,38%
Sonstige	Sonstige	4,10%
Material	Grundstoffe	2,27%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,63%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	1,36%
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,06%
Gold	Gold	1,41%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,83%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	0,26%
Informationstechnologie	Software und Dienste	0,26%
Energie	Energie	1,15%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,57%

0,00% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

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

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

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

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



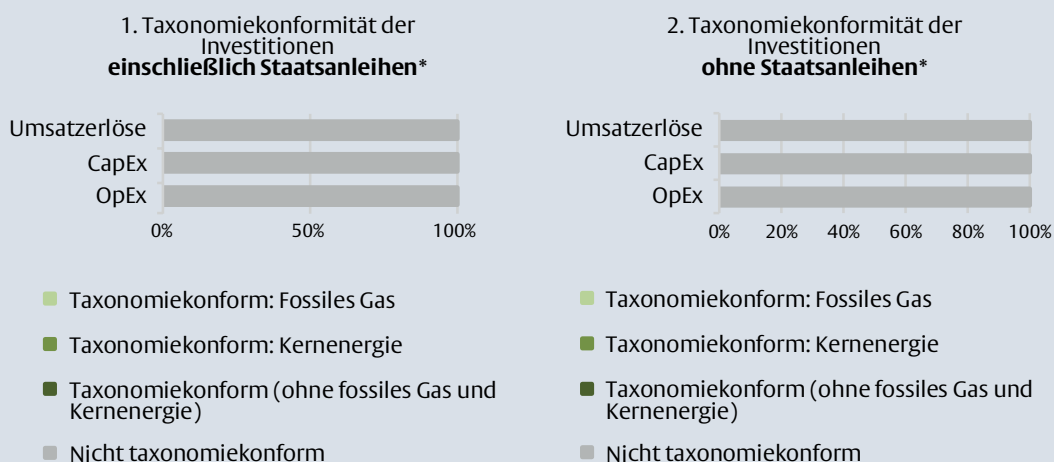
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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 investiert¹?

- ☐ Ja
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
☒ Nein

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



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch 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%.

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

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

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



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



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

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



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. Juni 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. 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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ 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: ____%

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch 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 77,39% 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 CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

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

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

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. Juni 2025 wie folgt aus:

- 85 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 7 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?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **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.

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch 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.



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 CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch 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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2024 – 30.06.2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Gold	8,36%	Irland
ALPHABET INC-CL A	Kommunikationsdienste	1,82%	Vereinigte Staaten von Amerika
VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	Nicht-Basiskonsumgüter	1,76%	Deutschland
ROBOBANK UA/NL 14- SR	Finanzen	1,55%	Niederlande
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Basiskonsumgüter	1,50%	Großbritannien
ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	Nicht-Basiskonsumgüter	1,38%	Deutschland
MICROSOFT CORP	Informationstechnologie	1,37%	Vereinigte Staaten von Amerika
NESTLE SA-REG	Basiskonsumgüter	1,34%	Schweiz
UNILEVER PLC	Basiskonsumgüter	1,27%	Großbritannien
VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	Nicht-Basiskonsumgüter	1,24%	Deutschland
PEPSICO INC	Basiskonsumgüter	1,20%	Vereinigte Staaten von Amerika
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Gesundheitswesen	1,16%	Schweiz
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Informationstechnologie	1,11%	Kanada
PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	Nicht-Basiskonsumgüter	1,04%	Deutschland
DANAHER CORP	Gesundheitswesen	0,94%	Vereinigte Staaten von Amerika



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. Juni 2025 77,39%. 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. Juni 2025 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 77,39% 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 (22,61%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#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 und Komponenten	11,80%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,04%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,46%
Sonstige	Sonstige	14,23%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,95%
Finanzen	Banken	3,12%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,99%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel und Körperpflegeprodukte	3,46%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,08%
Gold	Gold	8,80%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Lebenswissenschaften	7,47%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung und Dienste	0,91%
Informationstechnologie	Software und Dienste	4,23%
Informationstechnologie	Halbleiter und Halbleiterausrüstung	1,43%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,12%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	4,73%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,40%
Industrieunternehmen	Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen	0,46%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	6,07%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,57%
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	2,05%
Energie	Energie	4,08%
Material	Grundstoffe	2,73%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	1,89%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,35%
Staaten	Staaten	0,58%

0,03% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 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%.

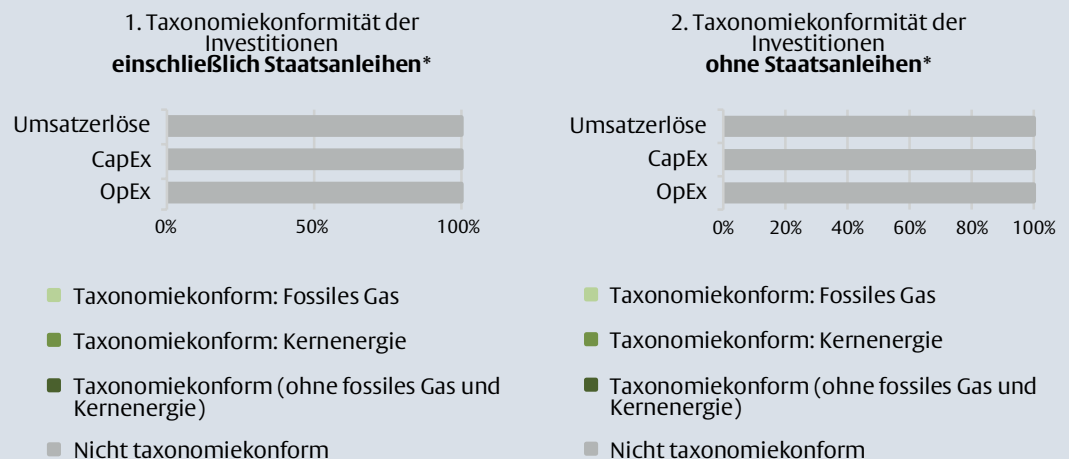
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch 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%.

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

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

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



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



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

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



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. Juni 2025 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. 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 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum Ende des Berichtszeitraums: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche 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.