

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Dezember 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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	2
FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I	3
Geografische Länderaufteilung	4
Branchenaufteilung	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	7
FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II	11
Geografische Länderaufteilung	12
Branchenaufteilung	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	15
FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III	21
Geografische Länderaufteilung	22
Branchenaufteilung	22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	23
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	25
ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025	31
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	35

Flossbach von Storch ONE

Zusammengefasster ungeprüfter Halbjahresbericht des Flossbach von Storch ONE mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.378.179.991,61
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.219.053.400,61)	
Bankguthaben	135.898.373,79
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.909.458,59
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	214.541,74
Zinsforderungen	4.885.782,01
Dividendenforderungen	387.852,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.958.876,20
Sonstige Forderungen ¹⁾	27.373,97
	1.524.462.250,22
Nicht realisierte Verluste aus Futures	-224.357,74
Zinsverbindlichkeiten	-350,92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-853.738,22
Sonstige Passiva ²⁾	-1.207.647,33
	-2.286.094,21
Netto-Fondsvermögen	1.522.176.156,01

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.

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Halbjahresbericht

1. Juli 2025 - 31. Dezember 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 VIT	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	Anteilklasse VV
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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	48,83%
Irland	11,27%
Deutschland	6,16%
Großbritannien	5,56%
Schweiz	4,44%
Frankreich	3,34%
Schweden	2,87%
Dänemark	2,80%
Indien	1,80%
China	1,40%
Kanada	1,10%
Hongkong	0,99%
Niederlande	0,52%
Wertpapiervermögen	91,08%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	8,81%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11%
	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	19,37%
Finanzen	15,25%
Industrieunternehmen	12,92%
Gesundheitswesen	11,75%
Basiskonsumgüter	11,22%
Gold	9,35%
Kommunikationsdienste	4,12%
Nicht-Basiskonsumgüter	3,86%
Material	3,24%
Wertpapiervermögen	91,08%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	8,81%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11%
	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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	898.470.473,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 769.094.770,58)	
Bankguthaben	86.173.853,44
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	710.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	55.587,69
Zinsforderungen	132.783,07
Dividendenforderungen	352.003,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.986.548,11
Sonstige Forderungen ¹⁾	22.375,70
	987.903.624,77
Zinsverbindlichkeiten	-13,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-650.990,40
Sonstige Passiva ²⁾	-773.933,57
	-1.424.937,54
Netto-Teilfondsvermögen	986.478.687,23

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	476.818.672,96 EUR
Umlaufende Anteile	2.789.998,20872
Anteilwert	170,90 EUR
Anteilklasse VIT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.682.758,16 EUR
Umlaufende Anteile	178.166,34331
Anteilwert	132,92 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	278.924.139,78 EUR
Umlaufende Anteile	1.875.711,07195
Anteilwert	148,70 EUR
Anteilklasse VRT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.057.967,86 EUR
Umlaufende Anteile	8.105,52034
Anteilwert	130,52 EUR
Anteilklasse VII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	106.843.347,89 EUR
Umlaufende Anteile	815.741,38238
Anteilwert	130,98 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**Anteilklasse VIII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.697.601,02 EUR
Umlaufende Anteile	968.315,75124
Anteilwert	101,93 EUR

Anteilklasse VV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	454.199,56 EUR
Umlaufende Anteile	4.401,85368
Anteilwert	103,18 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	210.000	600,0000	13.773.502,40	1,40
					13.773.502,40	1,40
Dänemark						
DK0060448595	COLOPLAST-B	DKK	305.000	544,0000	22.212.999,53	2,25
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	123.000	327,7500	5.397.048,00	0,55
					27.610.047,53	2,80
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	103.000	224,2000	23.092.600,00	2,34
DE0007164600	SAP SE	EUR	83.000	208,4500	17.301.350,00	1,75
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	297.000	68,6600	20.392.020,00	2,07
					60.785.970,00	6,16
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	605.000	23,6200	14.290.100,00	1,45
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	146.916	126,7000	18.614.257,20	1,89
					32.904.357,20	3,34
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	655.969	15,8950	11.960.570,42	1,21
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	299.000	59,9800	20.572.434,76	2,09
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	400.000	55,8500	22.340.000,00	2,26
					54.873.005,18	5,56
Hongkong						
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	1.100.000	81,6500	9.817.993,00	0,99
					9.817.993,00	0,99
Indien						
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	USD	575.000	36,3400	17.757.712,25	1,80
					17.757.712,25	1,80
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	82.000	271,3400	18.908.710,80	1,92
					18.908.710,80	1,92
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	5.243	3.344,5900	10.901.209,36	1,10
					10.901.209,36	1,10

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Niederlande						
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	384.796	13,3600	5.140.874,56	0,52
					5.140.874,56	0,52
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.200.000	165,5500	18.365.535,73	1,86
SE0015949201	LIFCO AB-B SHS	SEK	305.052	351,8000	9.921.169,79	1,01
					28.286.705,52	2,87
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	180.000	78,7400	15.258.868,49	1,55
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	CHF	71.000	109,9000	8.400.602,90	0,85
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	57.000	327,7000	20.109.705,55	2,04
					43.769.176,94	4,44
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	73.000	161,7200	10.032.769,61	1,02
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	101.000	313,5600	26.913.877,79	2,73
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	133.000	232,0700	26.230.398,57	2,66
US0311001004	AMETEK INC	USD	103.000	208,6900	18.267.247,39	1,85
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	151.262	136,9000	17.598.170,99	1,78
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	USD	46.000	275,6300	10.775.031,87	1,09
US0378331005	APPLE INC	USD	41.000	273,7600	9.538.675,96	0,97
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	73.000	263,0500	16.319.070,28	1,66
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	78.000	501,0500	33.213.138,44	3,37
US2172041061	COPART INC	USD	321.000	39,4900	10.772.745,81	1,09
US2358511028	DANAHER CORP	USD	127.000	230,6300	24.891.654,63	2,52
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	119.000	137,5200	13.907.436,05	1,41
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	202.974	56,1500	9.685.552,90	0,98
US45167R1041	IDEX CORP	USD	87.000	180,0100	13.309.144,22	1,35
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	37.000	252,2300	7.931.086,94	0,80
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	63.000	207,5600	11.112.671,03	1,13
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	29.000	577,9000	14.242.457,72	1,44
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	45.000	308,5300	11.798.971,70	1,20
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	87.000	487,1000	36.014.022,27	3,65
US55354G1004	MSCI INC	USD	25.000	585,7600	12.444.973,23	1,26
US7134481081	PEPSICO INC	USD	104.000	144,2400	12.748.330,08	1,29
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	71.000	144,5700	8.723.098,50	0,88
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	249.073	51,2500	10.848.127,18	1,10
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	41.000	450,8400	15.708.710,80	1,59
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	USD	43.000	530,1000	19.371.377,58	1,96

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	57.000	266,2300	12.896.328,72	1,31
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	238.000	101,3100	20.491.017,25	2,08
US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	42.000	325,2300	11.608.447,35	1,18
US8636671013	STRYKER CORP	USD	28.000	352,5000	8.387.864,37	0,85
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	31.000	585,0700	15.413.588,85	1,56
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	USD	55.000	224,7400	10.504.546,61	1,07
					481.700.534,69	48,83
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					806.229.799,43	81,73
Aktien, Anrechte und Genussscheine					806.229.799,43	81,73
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	260.000	417,4600	92.240.673,07	9,35
					92.240.673,07	9,35
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					92.240.673,07	9,35
Zertifikate					92.240.673,07	9,35
Wertpapiervermögen					898.470.473,03	91,08
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					86.883.853,44	8,81
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					1.124.360,76	0,11
Netto-Teilfondsvermögen					986.478.687,23	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 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
25.03.2026	Deutsche Bank AG	EUR	63.538.031,41	USD	-75.000.000,00	55.587,69

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6086
Schweizer Franken	CHF	1	0,9289
Dänische Krone	DKK	1	7,4695
Britisches Pfund	GBP	1	0,8718
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1480
Schwedische Krone	SEK	1	10,8170
US-Dollar	USD	1	1,1767

Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Halbjahresbericht

1. Juli 2025 - 31. Dezember 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 VIT	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	Anteilklasse VV
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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	28,85%
Niederlande	17,48%
Vereinigte Staaten von Amerika	8,45%
Spanien	7,55%
Finnland	7,12%
Österreich	6,31%
Supranational	6,06%
Frankreich	3,59%
Belgien	3,52%
Dänemark	2,58%
Schweiz	2,27%
Irland	1,58%
Japan	0,56%
Großbritannien	0,50%
Wertpapiervermögen	96,42%
Futures	-0,11%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	2,67%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,02%
	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	61,04%
Finanzen	13,09%
Basiskonsumgüter	6,08%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,07%
Gesundheitswesen	4,02%
Material	1,70%
Versorgungsunternehmen	1,64%
Gold	1,58%
Industrieunternehmen	1,03%
Kommunikationsdienste	0,98%
Informationstechnologie	0,71%
Immobilien	0,48%
Wertpapiervermögen	96,42%
Futures	-0,11%
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern	2,67%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,02%
	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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	195.427.478,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 193.283.242,58)	
Bankguthaben	4.205.963,75
Marginkonten/Guthaben bei Brokern	1.199.458,59
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	130.506,52
Zinsforderungen	1.820.294,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	331.970,77
Sonstige Forderungen ¹⁾	1.269,00
	203.116.941,43
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-224.357,74
Zinsverbindlichkeiten	-23,94
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-37.401,95
Sonstige Passiva ²⁾	-165.939,39
	-427.723,02
Netto-Teilfondsvermögen	202.689.218,41

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	101.336.144,92 EUR
Umlaufende Anteile	1.047.061,95425
Anteilwert	96,78 EUR

Anteilklasse VIT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.467.947,09 EUR
Umlaufende Anteile	14.227,17140
Anteilwert	103,18 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.993.743,20 EUR
Umlaufende Anteile	761.681,70932
Anteilwert	94,52 EUR

Anteilklasse VRT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.233,31 EUR
Umlaufende Anteile	762,31615
Anteilwert	101,31 EUR

Anteilklasse VII

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.472.414,62 EUR
Umlaufende Anteile	179.059,66870
Anteilwert	103,16 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**Anteilklasse VIII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.637.687,58 EUR
Umlaufende Anteile	85.705,31475
Anteilwert	100,78 EUR

Anteilklasse VV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	704.047,69 EUR
Umlaufende Anteile	6.899,59935
Anteilwert	102,04 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2717309855	3,500%	NESTLE FIN INTL 3.5% 23-17/01/2030	1.000.000	103,2522	1.032.522,35	0,51
AT0000A32458	2,900%	REP OF AUSTRIA 2.9% 23-20/02/2033	2.000.000	100,3428	2.006.855,90	0,99
DE000A3MQS64	1,875%	VONOVIA SE 1.875% 22-28/06/2028	1.000.000	98,0735	980.734,90	0,48
					4.020.113,15	1,98
Börsengehandelte Wertpapiere					4.020.113,15	1,98
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS3045515262	2,375%	ABN AMRO BANK NV 2.375% 25-07/04/2028	3.000.000	100,0385	3.001.155,00	1,48
XS2889321589	2,625%	ABN AMRO BANK NV 2.625% 24-30/08/2027	1.000.000	100,5358	1.005.357,50	0,50
XS3224609290	2,875%	ALPHABET INC 2.875% 25-06/11/2031	2.000.000	99,1116	1.982.232,30	0,98
DE000A289DC9	0,250%	BASF SE 0.25% 20-05/06/2027	1.000.000	97,0432	970.432,20	0,48
XS2199266003	0,750%	BAYER AG 0.75% 20-06/01/2027	1.000.000	98,2175	982.175,00	0,48
BE0000341504	0,800%	BELGIAN 0.8% 17-22/06/2027	3.000.000	98,1509	2.944.526,70	1,45
BE0000291972	5,500%	BELGIUM OLO31 5.5% 98-28/03/2028	3.000.000	107,0482	3.211.447,65	1,58
BE0312819916	0,000%	BELGIUM T-BILL 0% 25-10/12/2026	1.000.000	98,1101	981.100,76	0,48
XS1632891138	0,625%	BK NED GEMEENTEN 0.625% 17-19/06/2027	1.950.000	97,7682	1.906.479,71	0,94
DE000A1ZZ028	1,000%	BMW US CAP LLC 1% 15-20/04/2027	1.000.000	98,2025	982.024,75	0,48
XS2540993685	2,750%	BNG BANK NV 2.75% 22-04/10/2027	1.000.000	100,8833	1.008.833,35	0,50
XS2776511060	3,500%	BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	1.000.000	101,9314	1.019.313,70	0,50
FR001400N6J6	2,875%	BPCE SFH 2.875% 24-15/01/2027	800.000	100,6571	805.256,96	0,40
FR001400NXE6	3,000%	BPCE SFH 3% 24-20/02/2029	1.000.000	101,2135	1.012.135,60	0,50
DE000BU25034	2,500%	BUNDESOBL-190 2.5% 24-11/10/2029	3.800.000	100,6525	3.824.796,14	1,89
DE000BU25042	2,400%	BUNDESOBL-191 2.4% 25-18/04/2030	1.000.000	100,0794	1.000.794,20	0,49
DE000BU22098	1,700%	BUNDESSCHATZANW 1.7% 25-10/06/2027	2.000.000	99,4794	1.989.587,70	0,98
DE000BU22080	2,200%	BUNDESSCHATZANW 2.2% 25-11/03/2027	3.000.000	100,1772	3.005.317,35	1,48
XS3002418914	3,000%	CARLSBERG BREW 3% 25-28/08/2029	650.000	100,3755	652.440,52	0,32
DE000CZ45VS1	0,010%	COMMERZBANK AG 0.01% 20-11/03/2030	3.000.000	89,6260	2.688.778,80	1,33
DE000CZ45VF8	0,050%	COMMERZBANK AG 0.05% 19-09/05/2029	548.000	92,1215	504.825,93	0,25
DE000CZ40MB7	0,625%	COMMERZBANK AG 0.625% 17-24/08/2027	1.000.000	97,3543	973.542,50	0,48
DE000CZ439N1	2,750%	COMMERZBANK AG 2.75% 24-11/01/2027	400.000	100,5136	402.054,36	0,20
DE000CZ43Z72	3,375%	COMMERZBANK AG 3.375% 23-28/08/2028	1.000.000	102,5310	1.025.310,20	0,51
XS2014373182	0,000%	COOPERATIEVE RAB 0% 19-21/06/2027	1.000.000	96,7597	967.596,70	0,48
XS1766477522	0,875%	COOPERATIEVE RAB 0.875% 18-08/02/2028	3.000.000	97,0112	2.910.336,60	1,44
XS2633136317	3,106%	COOPERATIEVE RAB 3.106% 23-07/06/2033	800.000	100,8187	806.550,00	0,40
FR0013310059	0,500%	CREDIT AG HOME L 0.5% 18-19/02/2026	400.000	99,8074	399.229,46	0,20

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
FR0014009ED1	0,875% CREDIT AG HOME L 0.875% 22-31/08/2027	1.000.000	97,6378	976.378,10	0,48
FR001400AO71	1,625% CREDIT AG HOME L 1.625% 22-31/05/2030	1.000.000	95,1992	951.991,80	0,47
DE000A194DE7	1,500% DAIMLER INTL FIN 1.5% 18-09/02/2027	1.000.000	98,9907	989.906,65	0,49
DE000A30VPC2	2,250% DEUTSCHE BANK AG 2.25% 22-20/09/2027	1.000.000	99,8305	998.305,00	0,49
DE000A352BT3	3,375% DEUTSCHE BANK AG 3.375% 23-13/03/2029	400.000	102,5141	410.056,32	0,20
DE000A351ZR8	3,875% DEUTSCHE BOERSE 3.875% 23-28/09/2026	400.000	101,0250	404.099,82	0,20
DE000DKB0432	0,500% DEUTSCHE KREDIT 0.5% 15-19/03/2027	3.000.000	97,9708	2.939.122,50	1,45
DE0001030567	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 15-15/04/2026	1.298.070	98,9457	1.284.385,10	0,63
DE0001030583	0,100% DEUTSCHLAND I/L 0.1% 21-15/04/2033	2.470.500	94,5383	2.335.568,70	1,15
DE0001030559	0,500% DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	7.288.456	98,9935	7.215.097,68	3,56
DE0001102515	0,000% DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/05/2035	1.000.000	76,8820	768.819,75	0,38
DE0001102440	0,500% DEUTSCHLAND REP 0.5% 18-15/02/2028	1.500.000	96,7384	1.451.076,00	0,72
EU000A1G0EK7	0,000% EFSF 0% 20-13/10/2027	347.000	96,1673	333.700,65	0,16
EU000A1G0EE0	0,050% EFSF 0.05% 19-17/10/2029	1.000.000	91,1128	911.128,35	0,45
EU000A2SCAV2	2,500% EFSF 2.5% 25-11/11/2030	700.000	99,2104	694.472,35	0,34
EU000A2SCAT6	2,625% EFSF 2.625% 25-07/05/2030	1.000.000	100,0409	1.000.408,35	0,49
XS1074208270	2,500% ENBW 2.5% 14-04/06/2026	500.000	100,0341	500.170,73	0,25
XS2558395351	3,625% ENBW 3.625% 22-22/11/2026	1.400.000	101,0832	1.415.164,59	0,70
EU000A1Z99D5	1,200% ESM 1.2% 18-23/05/2033	1.946.000	89,2060	1.735.948,66	0,86
EU000A4EBBP0	2,250% EUROPEAN INVT BK 2.25% 25-14/08/2028	2.000.000	99,9290	1.998.580,00	0,99
EU000A283859	0,000% EUROPEAN UNION 0% 20-04/10/2030	400.000	88,6948	354.779,34	0,17
EU000A287074	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-02/06/2028	1.300.000	94,7868	1.232.228,86	0,61
EU000A3KWCF4	0,000% EUROPEAN UNION 0% 21-04/10/2028	800.000	93,9007	751.205,36	0,37
XS2485162163	2,250% EVONIK 2.25% 22-25/09/2027	1.500.000	99,4523	1.491.784,73	0,74
FI4000441878	0,000% FINNISH GOVT 0% 20-15/09/2030	1.000.000	88,6656	886.655,60	0,44
FI4000278551	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 17-15/09/2027	1.000.000	97,2909	972.909,30	0,48
FI4000348727	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 18-15/09/2028	3.500.000	95,3960	3.338.858,95	1,65
FI4000369467	0,500% FINNISH GOVT 0.5% 19-15/09/2029	2.000.000	93,2450	1.864.900,00	0,92
FI4000306758	1,125% FINNISH GOVT 1.125% 18-15/04/2034	1.000.000	86,3387	863.386,70	0,43
FI4000523238	1,500% FINNISH GOVT 1.5% 22-15/09/2032	1.000.000	91,9285	919.285,00	0,45
FI4000037635	2,750% FINNISH GOVT 2.75% 12-04/07/2028	4.000.000	101,3701	4.054.805,00	2,00
FI4000557525	2,875% FINNISH GOVT 2.875% 23-15/04/2029	1.500.000	101,5827	1.523.741,25	0,75
XS2126169742	1,000% GIVAUDAN FIN EUR 1% 20-22/04/2027	1.000.000	98,2065	982.065,15	0,48
XS3148184156	2,875% GIVAUDAN FIN EUR 2.875% 25-09/09/2029	400.000	99,7965	399.186,04	0,20
XS1681520356	1,375% GLAXOSMITHKLINE 1.375% 17-12/09/2029	800.000	95,1648	761.318,16	0,38
XS2292954893	0,250% GOLDMAN SACHS GP 0.25% 21-26/01/2028	800.000	95,2926	762.340,80	0,38
XS1952576475	0,750% ING BANK NV 0.75% 19-18/02/2029	1.000.000	94,8183	948.182,50	0,47
XS2744125001	2,625% ING BANK NV 2.625% 24-10/01/2028	400.000	100,5642	402.257,00	0,20

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
BE0390245141	2,750% ING BELGIUM SA 2.75% 25-25/08/2032	1.500.000	98,5398	1.478.096,25	0,73
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DIBA AG 0.625% 22-25/02/2029	1.000.000	94,3865	943.865,30	0,47
DE000A2YNWE3	2,750% ING-DIBA AG 2.75% 24-09/09/2029	800.000	100,6384	805.107,36	0,40
XS2122894855	0,000% INT BK RECON&DEV 0% 20-21/02/2030	1.000.000	90,0342	900.341,65	0,44
XS3005214104	2,700% JOHNSON&JOHNSON 2.7% 25-26/02/2029	500.000	100,6015	503.007,38	0,25
DE000A2DAR65	0,625% KFW 0.625% 17-22/02/2027	700.000	98,3803	688.661,82	0,34
XS1405784015	2,250% KRAFT HEINZ FOOD 2.25% 16-25/05/2028	500.000	98,7782	493.891,15	0,24
FR0013369667	1,000% LA BANQUE POST H 1% 18-04/10/2028	1.500.000	95,9517	1.439.275,05	0,71
FR0014013WA1	2,750% LA BANQUE POST H 2.75% 25-05/11/2031	1.000.000	98,6921	986.920,80	0,49
DE000A1RQD92	0,125% LAND HESSEN 0.125% 21-10/10/2031	1.000.000	85,7609	857.608,78	0,42
DE000A1RQC93	0,625% LAND HESSEN 0.625% 18-02/08/2028	683.000	95,5620	652.688,32	0,32
FR001400M6K5	3,375% LOREAL SA 3.375% 23-23/01/2027	700.000	101,0939	707.657,58	0,35
XS1403264291	1,750% MCDONALDS CORP 1.75% 16-03/05/2028	1.000.000	97,8682	978.681,80	0,48
DE000A3LH6T7	3,500% MERCEDES-BENZ IN 3.5% 23-30/05/2026	550.000	100,4817	552.649,46	0,27
XS2002516446	0,125% NED WATERSCHAPBK 0.125% 19-28/05/2027	1.000.000	97,1793	971.792,55	0,48
XS2898886754	2,500% NED WATERSCHAPBK 2.5% 24-13/09/2027	2.000.000	100,4613	2.009.225,90	0,99
XS2148372696	1,125% NESTLE FIN INTL 1.125% 20-01/04/2026	1.179.000	99,6936	1.175.386,78	0,58
XS2752872882	3,000% NESTLE FIN INTL 3% 24-23/01/2031	1.000.000	100,6484	1.006.484,00	0,50
NL0015031501	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/01/2027	2.600.000	97,9869	2.547.660,05	1,26
NL0015000LS8	0,000% NETHERLANDS GOVT 0% 21-15/01/2029	2.000.000	93,3668	1.867.336,40	0,92
NL0013332430	0,250% NETHERLANDS GOVT 0.25% 19-15/07/2029	2.000.000	92,9509	1.859.018,30	0,92
NL0012818504	0,750% NETHERLANDS GOVT 0.75% 18-15/07/2028	4.000.000	96,4515	3.858.060,40	1,90
NL0015001DQ7	2,500% NETHERLANDS GOVT 2.5% 23-15/01/2030	1.000.000	100,3148	1.003.147,55	0,49
NL0000102317	5,500% NETHERLANDS GOVT 5.5% 98-15/01/2028	4.000.000	106,6341	4.265.364,40	2,10
DE000NRWOLF2	0,900% NORDRHEIN-WEST 0.9% 18-15/11/2028	700.000	95,7607	670.324,80	0,33
XS2820454606	3,125% NOVO NORDISK A/S 3.125% 24-21/01/2029	500.000	101,4632	507.315,83	0,25
XS3002552993	2,375% NOVO NORDISK FIN 2.375% 25-27/05/2028	2.100.000	99,5395	2.090.329,50	1,03
XS3232944531	3,375% NOVO NORDISK FIN 3.375% 25-20/02/2035	2.000.000	98,9889	1.979.779,00	0,98
XS2168625544	0,500% PEPSICO INC 0.5% 20-06/05/2028	1.000.000	95,4000	954.000,55	0,47
XS1196503137	1,800% PRICELINE GROUP 1.8% 15-03/03/2027	200.000	99,2373	198.474,58	0,10
XS1708193815	1,250% PROCTER & GAMBLE 1.25% 17-25/10/2029	500.000	95,0896	475.448,13	0,23
XS3222558705	2,900% PROCTER & GAMBLE 2.9% 25-03/11/2033	2.000.000	98,0017	1.960.034,60	0,97
XS2617256065	3,250% PROCTER & GAMBLE 3.25% 23-02/08/2026	400.000	100,5827	402.330,74	0,20
XS0300113254	4,875% PROCTER & GAMBLE 4.875% 07-11/05/2027	500.000	103,2600	516.299,98	0,25
XS2233120554	0,000% RENTENBANK 0% 20-22/09/2027	1.000.000	96,2768	962.768,35	0,47
XS2386139732	0,000% RENTENBANK 0% 21-13/12/2028	2.000.000	93,2318	1.864.636,60	0,92
XS1379610675	0,375% RENTENBANK 0.375% 16-16/03/2026	400.000	99,6732	398.692,76	0,20
XS1951092144	0,375% RENTENBANK 0.375% 19-14/02/2028	1.000.000	96,0765	960.764,90	0,47

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS1957349332	0,500% RENTENBANK 0.5% 19-28/02/2029	3.000.000	94,1329	2.823.985,80	1,39
AT0000A2VB47	0,000% REP OF AUSTRIA 0% 22-20/10/2028	2.000.000	93,9129	1.878.259,20	0,93
AT0000A269M8	0,500% REP OF AUSTRIA 0.5% 19-20/02/2029	1.000.000	94,5216	945.215,85	0,47
AT0000A1ZGE4	0,750% REP OF AUSTRIA 0.75% 18-20/02/2028	3.000.000	97,0637	2.911.909,95	1,44
AT0000A2WSC8	0,900% REP OF AUSTRIA 0.9% 22-20/02/2032	1.000.000	89,6637	896.637,00	0,44
AT0000A33SH3	2,900% REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029	1.000.000	101,8358	1.018.358,35	0,50
AT0000A38239	3,450% REP OF AUSTRIA 3.45% 23-20/10/2030	2.000.000	103,9067	2.078.133,30	1,03
AT0000383864	6,250% REP OF AUSTRIA 6.25% 97-15/07/2027	1.000.000	106,2400	1.062.400,35	0,52
XS3090081467	2,750% REWE INTL 2.75% 25-03/07/2028	300.000	100,0533	300.160,04	0,15
XS2482936247	2,125% RWE A 2.125% 22-24/05/2026	1.400.000	99,9138	1.398.793,20	0,69
XS2182054887	0,375% SIEMENS FINAN 0.375% 20-05/06/2026	1.000.000	99,1678	991.678,50	0,49
XS3078501338	2,625% SIEMENS FINAN 2.625% 25-27/05/2029	1.100.000	100,1433	1.101.576,80	0,54
ES00000127C8	1,000% SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	3.858.720	100,5425	3.879.653,55	1,91
ES0000012I08	0,000% SPANISH GOVT 0% 21-31/01/2028	1.000.000	95,6561	956.561,20	0,47
ES0000012G34	1,250% SPANISH GOVT 1.25% 20-31/10/2030	2.000.000	93,9164	1.878.328,30	0,93
ES0000012B39	1,400% SPANISH GOVT 1.4% 18-30/04/2028	1.000.000	98,2556	982.556,00	0,48
ES0000012E51	1,450% SPANISH GOVT 1.45% 19-30/04/2029	600.000	97,1157	582.694,32	0,29
ES00000128P8	1,500% SPANISH GOVT 1.5% 17-30/04/2027	3.000.000	99,2469	2.977.406,25	1,47
ES0000012M77	2,500% SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	2.000.000	100,5059	2.010.117,10	0,99
ES0000012O00	2,700% SPANISH GOVT 2.7% 24-31/01/2030	1.000.000	100,6987	1.006.987,45	0,50
ES0000012N43	3,100% SPANISH GOVT 3.1% 24-30/07/2031	1.000.000	101,9055	1.019.054,60	0,50
XS2010032022	1,750% THERMO FISHER 1.75% 20-15/04/2027	1.000.000	99,2018	992.018,25	0,49
XS2010032451	2,375% THERMO FISHER 2.375% 20-15/04/2032	1.500.000	95,3860	1.430.789,55	0,71
XS2785465860	3,434% TOYOTA FIN AUSTR 3.434% 24-18/06/2026	450.000	100,5756	452.590,27	0,22
XS2572989650	3,375% TOYOTA MOTOR FIN 3.375% 23-13/01/2026	300.000	100,0359	300.107,51	0,15
XS2696749626	4,000% TOYOTA MOTOR FIN 4% 23-02/04/2027	375.000	101,9130	382.173,75	0,19
DE000A3L69X8	3,375% TRATON FIN LUX 3.375% 25-14/01/2028	300.000	100,9314	302.794,23	0,15
XS2374595044	0,125% VOLKSWAGEN FIN 0.125% 21-12/02/2027	1.100.000	97,2822	1.070.104,31	0,53
XS2694872081	4,500% VOLKSWAGEN LEAS 4.5% 23-25/03/2026	350.000	100,4466	351.563,12	0,17
				179.263.639,93	88,44

USD

US023135CR56	4,700% AMAZON.COM INC 4.7% 22-01/12/2032	600.000	103,1247	525.833,28	0,26
US037833EC07	1,200% APPLE INC 1.2% 21-08/02/2028	1.500.000	95,2181	1.213.794,24	0,60
US037833DU14	1,650% APPLE INC 1.65% 20-11/05/2030	300.000	91,1887	232.485,95	0,12
US05565ECP88	4,650% BMW US CAP LLC 4.65% 24-13/08/2026	176.000	100,5122	150.336,96	0,07
XS2775026409	4,500% BNG BANK NV 4.5% 24-01/03/2027	1.000.000	100,9482	857.892,17	0,42
US298785JT41	3,250% EUROPEAN INVT BK 3.25% 22-15/11/2027	800.000	99,5485	676.797,99	0,33
US298785KB14	4,375% EUROPEAN INVT BK 4.375% 24-19/03/2027	1.000.000	100,9439	857.856,08	0,42

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	-Anteil ¹⁾ %
US459058KJ14	3,125%	INT BK RECON&DEV 3.125% 22-15/06/2027	1.000.000	99,4132	844.847,07	0,42
US478160CU63	4,800%	JOHNSON&JOHNSON 4.8% 24-01/06/2029	1.000.000	103,4206	878.903,54	0,43
US500769JT24	3,000%	KFW 3% 22-20/05/2027	1.000.000	99,3203	844.057,55	0,42
US904764BU02	4,250%	UNILEVER CAPITAL 4.25% 24-12/08/2027	300.000	100,8979	257.239,63	0,13
US91282CAY75	0,625%	US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027	2.000.000	94,7676	1.610.734,73	0,80
					8.950.779,19	4,42
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					188.214.419,12	92,86
Anleihen					192.234.532,27	94,84
Zertifikate						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	9.000	417,4600	3.192.946,38	1,58
					3.192.946,38	1,58
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					3.192.946,38	1,58
Zertifikate					3.192.946,38	1,58
Wertpapiervermögen					195.427.478,65	96,42
Futures						
Long-Positionen						
EUR						
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2026			310		-119.160,28	-0,06
EURO-BUND FUTURE 06/03/2026			55		-26.850,00	-0,01
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026			370		-27.223,61	-0,02
					-173.233,89	-0,09
USD						
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2026			65		-19.851,87	-0,01
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2026			120		-6.373,96	0,00
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2026			125		-24.898,02	-0,01
					-51.123,85	-0,02
Long-Positionen					-224.357,74	-0,11
Futures					-224.357,74	-0,11
Bankguthaben, Marginkonten/Guthaben bei Brokern					5.405.422,34	2,67
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.080.675,16	1,02
Netto-Teilfondsvermögen					202.689.218,41	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

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
20.03.2026	J.P. Morgan SE	EUR	5.589.147,29	USD	-6.500.000,00	86.124,44
15.05.2026	J.P. Morgan SE	EUR	2.525.563,54	USD	-3.000.000,00	-7.005,30
17.07.2026	J.P. Morgan SE	EUR	5.099.623,27	USD	-6.000.000,00	51.387,38

Futures

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil
Long-Positionen			
EUR			
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2026	310	36.034.400,00	17,78
EURO-BUND FUTURE 06/03/2026	55	7.029.000,00	3,47
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2026	370	39.516.000,00	19,50
		82.579.400,00	40,75
USD			
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2026	65	6.226.496,77	3,07
US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2026	120	21.297.112,74	10,51
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2026	125	11.625.467,41	5,74
		39.149.076,92	19,32
Long-Positionen		121.728.476,92	60,07
Futures		121.728.476,92	60,07

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9289
US-Dollar	USD	1	1,1767

Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Halbjahresbericht

1. Juli 2025 - 31. Dezember 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	Anteilklasse VV
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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,62%
Deutschland	22,15%
Irland	11,36%
Frankreich	6,08%
Großbritannien	5,39%
Niederlande	4,85%
Schweiz	3,08%
Dänemark	2,75%
Spanien	1,07%
Kanada	1,05%
Neuseeland	0,60%
Schweden	0,57%
Südafrika	0,56%
Japan	0,54%
Guernsey	0,40%
China	0,30%
Wertpapiervermögen	85,37%
Bankguthaben	13,67%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,96%
	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⁾

Basiskonsumgüter	13,17%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,76%
Gold	9,32%
Gesundheitswesen	8,37%
Informationstechnologie	7,44%
Finanzen	6,63%
Industrieunternehmen	6,19%
Kommunikationsdienste	5,89%
Versorgungsunternehmen	5,01%
Energie	3,89%
Material	3,10%
Immobilien	2,51%
Staaten	1,09%
Wertpapiervermögen	85,37%
Bankguthaben	13,67%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,96%
	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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	284.282.039,93
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 256.675.387,45)	
Bankguthaben	45.518.556,60
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	28.447,53
Zinsforderungen	2.932.704,79
Dividendenforderungen	35.848,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	640.357,32
Sonstige Forderungen ¹⁾	3.729,27
	333.441.684,02
Zinsverbindlichkeiten	-313,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-165.345,87
Sonstige Passiva ²⁾	-267.774,37
	-433.433,65
Netto-Teilfondsvermögen	333.008.250,37

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	165.504.401,55 EUR
Umlaufende Anteile	1.342.851,98435
Anteilwert	123,25 EUR
Anteilklasse VIT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.160.395,93 EUR
Umlaufende Anteile	50.530,70772
Anteilwert	121,91 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.747.933,20 EUR
Umlaufende Anteile	861.421,55395
Anteilwert	121,60 EUR
Anteilklasse VRT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	291.663,63 EUR
Umlaufende Anteile	2.436,41622
Anteilwert	119,71 EUR
Anteilklasse VII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.607.822,59 EUR
Umlaufende Anteile	291.416,19069
Anteilwert	122,19 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**Anteilklasse VIII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.368.921,85 EUR
Umlaufende Anteile	193.004,28141
Anteilwert	105,54 EUR

Anteilklasse VV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	327.111,62 EUR
Umlaufende Anteile	3.063,13346
Anteilwert	106,79 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	40.000	544,0000	2.913.180,27	0,88
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	52.500	327,7500	2.303.618,05	0,69
					5.216.798,32	1,57
Deutschland						
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	14.000	224,2000	3.138.800,00	0,94
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.500	208,4500	1.563.375,00	0,47
DE000SYM9999	SYMRISE AG	EUR	42.500	68,6600	2.918.050,00	0,88
					7.620.225,00	2,29
Frankreich						
FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	95.000	23,6200	2.243.900,00	0,67
FR0010307819	LEGRAND SA	EUR	12.000	126,7000	1.520.400,00	0,46
					3.764.300,00	1,13
Großbritannien						
GB0002374006	DIAGEO PLC	GBP	120.000	15,8950	2.188.012,62	0,66
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	65.000	59,9800	4.472.268,43	1,34
GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	EUR	66.666	55,8500	3.723.296,10	1,12
					10.383.577,15	3,12
Irland						
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	USD	11.000	271,3400	2.536.534,38	0,76
					2.536.534,38	0,76
Kanada						
CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	1.200	3.344,5900	2.495.031,70	0,75
					2.495.031,70	0,75
Niederlande						
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	75.000	13,3600	1.002.000,00	0,30
					1.002.000,00	0,30
Schweden						
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	125.000	165,5500	1.913.076,64	0,57
					1.913.076,64	0,57
Schweiz						
CH0038863350	NESTLE SA-REG	CHF	45.000	78,7400	3.814.717,12	1,15
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	9.750	327,7000	3.439.818,05	1,03
					7.254.535,17	2,18

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M CO	USD	15.000	161,7200	2.061.528,00	0,62
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	23.500	313,5600	6.262.139,88	1,88
US0231351067	AMAZON.COM INC	USD	12.000	232,0700	2.366.652,50	0,71
US0311001004	AMETEK INC	USD	10.000	208,6900	1.773.519,16	0,53
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	USD	12.500	136,9000	1.454.278,92	0,44
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	USD	4.500	263,0500	1.005.970,09	0,30
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	4.500	501,0500	1.916.142,60	0,58
US2172041061	COPART INC	USD	30.000	39,4900	1.006.798,67	0,30
US2358511028	DANAHER CORP	USD	18.500	230,6300	3.625.949,69	1,09
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	USD	9.000	137,5200	1.051.822,89	0,32
US34959J1088	FORTIVE CORP	USD	32.500	56,1500	1.550.841,34	0,47
US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	2.500	252,2300	535.884,25	0,16
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	15.500	207,5600	2.734.069,86	0,82
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	USD	1.750	577,9000	859.458,66	0,26
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	4.500	308,5300	1.179.897,17	0,35
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	7.500	487,1000	3.104.657,09	0,93
US7134481081	PEPSICO INC	USD	32.500	144,2400	3.983.853,15	1,20
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	16.000	144,5700	1.965.768,68	0,59
US7509401086	RALLIANT CORP	USD	40.000	51,2500	1.742.160,28	0,52
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3.500	450,8400	1.340.987,51	0,40
US79466L3024	SALESFORCE INC	USD	4.500	266,2300	1.018.131,21	0,31
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	26.000	101,3100	2.238.514,49	0,67
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4.250	585,0700	2.113.153,31	0,63
					46.892.179,40	14,08
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					89.078.257,76	26,75
Aktien, Anrechte und Genussscheine					89.078.257,76	26,75
Anleihen						
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS2764880402	3,647%	ALIMEN COUCHE 3.647% 24-12/05/2031	1.000.000	101,7051	1.017.051,15	0,31
XS3193906180	4,125%	ALLIANDER 25-02/10/2174 FRN	900.000	99,5894	896.304,38	0,27
XS3065241195	3,500%	ALLIANDER 3.5% 25-06/05/2037	1.000.000	97,7048	977.048,40	0,29
XS3064425468	3,375%	ALPHABET INC 3.375% 25-06/05/2037	1.500.000	97,2203	1.458.304,80	0,44
XS3064427837	3,875%	ALPHABET INC 3.875% 25-06/05/2045	3.000.000	95,9805	2.879.414,25	0,87
XS3096108819	3,125%	AMPHENOL CORP 3.125% 25-16/06/2032	1.000.000	99,0298	990.298,00	0,30
XS2451802768	4,500%	BAYER AG 22-25/03/2082 FRN	1.500.000	101,2737	1.519.105,65	0,46
XS2684826014	6,625%	BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	1.500.000	106,3048	1.594.572,08	0,48

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684846806	7,000% BAYER AG 23-25/09/2083 FRN	2.000.000	110,0930	2.201.859,20	0,66
XS2900282133	5,500% BAYER AG 24-13/09/2054 FRN	1.000.000	103,4055	1.034.054,90	0,31
XS3038485689	3,750% BLACKROCK INC 3.75% 25-18/07/2035	1.100.000	101,4100	1.115.509,56	0,34
XS2776511730	3,625% BOOKING HLDS INC 3.625% 24-01/03/2032	1.100.000	101,5386	1.116.924,05	0,34
XS2777442281	4,000% BOOKING HLDS INC 4% 24-01/03/2044	3.500.000	93,0668	3.257.338,35	0,98
XS3070032878	4,125% BOOKING HLDS INC 4.125% 25-09/05/2038	1.000.000	100,2197	1.002.197,40	0,30
XS2802928692	3,875% BRENNTAG FINANCE 3.875% 24-24/04/2032	1.500.000	101,1257	1.516.885,65	0,46
FR001400TWD7	3,125% BUREAU VERITAS 3.125% 24-15/11/2031	1.300.000	99,5427	1.294.055,75	0,39
XS3002420902	3,500% CARLSBERG BREW 3.5% 25-28/02/2035	1.500.000	98,2643	1.473.965,10	0,44
XS2815948695	3,500% COCA-COLA CO/THE 3.5% 24-14/05/2044	2.500.000	92,2274	2.305.685,38	0,69
XS2905425612	3,250% COCA-COLA EURO 3.25% 24-21/03/2032	500.000	100,0968	500.483,88	0,15
XS2860946867	2,591% COOPERATIEVE RAB 24-16/07/2028 FRN	1.500.000	100,1771	1.502.657,25	0,45
XS2900380812	3,375% DAIMLER TRUCK 3.375% 24-23/09/2030	1.000.000	101,3864	1.013.864,35	0,30
FR00140127U0	3,950% DANONE 25-08/09/2174 FRN	2.500.000	100,3070	2.507.674,50	0,75
DE000A289N78	1,250% DEUTSCHE BOERSE 20-16/06/2047 FRN	500.000	97,6220	488.109,75	0,15
XS3032045554	3,500% DEUTSCHE POST AG 3.5% 25-24/03/2034	1.000.000	100,8172	1.008.171,85	0,30
XS3032045398	4,000% DEUTSCHE POST AG 4% 25-24/03/2040	900.000	101,1408	910.267,11	0,27
XS2948768556	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-04/06/2035	1.500.000	98,6100	1.479.149,55	0,44
XS2788600869	3,250% DEUTSCHE TELEKOM 3.25% 24-20/03/2036	1.500.000	97,4563	1.461.843,83	0,44
DE0001030559	0,500% DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	650.755	98,9935	644.205,15	0,19
DE000BU2Z049	2,500% DEUTSCHLAND REP 2.5% 25-15/02/2035	1.000.000	97,6501	976.501,20	0,29
XS2898290916	3,875% DIGITAL DUTCH 3.875% 24-13/09/2033	1.000.000	99,5413	995.413,00	0,30
XS2895631567	3,125% E.ON SE 3.125% 24-05/03/2030	1.000.000	100,9154	1.009.153,75	0,30
XS2978482169	4,000% E.ON SE 4% 25-16/01/2040	2.500.000	99,5215	2.488.038,75	0,75
XS2381272207	1,375% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	1.000.000	95,2186	952.185,60	0,29
XS2381277008	2,125% ENERGIE BADEN-W 21-31/08/2081 FRN	500.000	88,8948	444.474,08	0,13
XS2751678272	5,250% ENERGIE BADEN-W 24-23/01/2084 FRN	800.000	105,8230	846.584,00	0,25
XS3134523011	4,500% ENERGIE BADEN-W 25-28/07/2055 FRN	600.000	100,3188	601.912,83	0,18
DE000A4DFCB7	3,250% EVONIK 3.25% 25-15/01/2030	800.000	101,2501	810.000,84	0,24
XS2822575648	4,165% FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	1.750.000	102,0322	1.785.563,76	0,54
XS3181972962	4,448% FORD MOTOR CRED 4.448% 25-16/09/2032	1.500.000	101,6993	1.525.489,95	0,46
XS2764790833	3,700% FORTIVE CORP 3.7% 24-15/08/2029	1.000.000	102,2469	1.022.468,80	0,31
XS2852894679	3,812% HEINEKEN NV 3.812% 24-04/07/2036	1.600.000	100,1820	1.602.911,28	0,48
XS3195043891	3,872% HEINEKEN NV 3.872% 25-03/10/2037	1.700.000	99,3700	1.689.289,92	0,51
XS2949317676	4,247% IBERDROLA FIN SA 24-28/08/2173 FRN	2.500.000	102,3122	2.557.805,00	0,77
XS3224600232	3,750% IBERDROLA FIN SA 25-05/11/2174 FRN	1.000.000	99,7063	997.063,20	0,30
XS2999658649	3,450% IBM CORP 3.45% 25-10/02/2037	2.500.000	96,3981	2.409.953,00	0,72
XS2056730679	3,625% INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	2.000.000	100,6682	2.013.364,00	0,60

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS3005214799	3,350% JOHNSON&JOHNSON 3.35% 25-26/02/2037	1.500.000	97,9640	1.469.460,15	0,44
DE000A383YA0	3,875% LEG IMMOB SE 3.875% 25-20/01/2035	1.000.000	98,0406	980.405,80	0,29
DE000A3H3JU7	0,875% LEG IMMOBILIEN 0.875% 21-30/03/2033	500.000	81,1001	405.500,68	0,12
XS3000977408	3,250% LINDE PLC 3.25% 25-18/02/2037	2.000.000	96,0420	1.920.839,70	0,58
XS3072348405	3,500% MCDONALDS CORP 3.5% 25-21/05/2032	1.100.000	100,7177	1.107.894,70	0,33
XS3223939466	3,750% MERCK 25-24/11/2055 FRN	2.100.000	99,8656	2.097.178,23	0,63
XS2595028536	4,656% MORGAN STANLEY 23-02/03/2029 FRN	1.000.000	103,9011	1.039.011,05	0,31
XS2643673952	4,500% NASDAQ INC 4.5% 23-15/02/2032	500.000	106,0280	530.139,73	0,16
XS3053369982	3,500% NEDERLANDSE GASU 3.5% 25-23/04/2035	1.500.000	99,1900	1.487.849,40	0,45
XS3232955909	3,625% NOVO NORDISK FIN 3.625% 25-20/02/2038	2.500.000	98,4012	2.460.029,38	0,74
XS3062665867	4,250% PERSHING SQUARE 4.25% 25-29/04/2030	1.300.000	101,5623	1.320.310,23	0,40
XS2802892054	4,125% PORSCHE SE 4.125% 24-27/09/2032	2.750.000	102,0800	2.807.201,24	0,84
XS3222558705	2,900% PROCTER & GAMBLE 2.9% 25-03/11/2033	2.000.000	98,0017	1.960.034,60	0,59
XS3186908045	3,875% PROLOGIS EURO 3.875% 25-22/09/2037	1.100.000	98,6180	1.084.798,17	0,33
XS2360853332	1,288% PROSUS NV 1.288% 21-13/07/2029	1.000.000	93,5000	935.000,00	0,28
XS3092557126	3,500% REWE INTL 3.5% 25-03/07/2032	1.300.000	99,5925	1.294.702,76	0,39
XS1002121454	6,500% ROBOBANK UA/NL 14- SR	4.000.000	112,7149	4.508.598,00	1,35
XS2901969902	3,375% ROYAL SCHIPHOL 3.375% 24-17/09/2036	1.500.000	97,0277	1.455.415,43	0,44
XS3094762989	4,125% RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.000.000	100,8727	1.008.727,10	0,30
XS3094765735	4,625% RWE A 25-18/06/2055 FRN	1.500.000	101,1374	1.517.061,08	0,46
XS2715940891	4,220% SANDOZ FINANCE 4.22% 23-17/04/2030	800.000	104,3496	834.797,12	0,25
XS3176118894	3,750% SGS NED HLDNG BV 3.75% 25-10/09/2035	700.000	100,0502	700.351,12	0,21
XS3078501684	3,625% SIEMENS FINAN 3.625% 25-27/05/2036	800.000	100,2414	801.931,28	0,24
XS2948453720	3,807% SMURFIT KAPPA 3.807% 24-27/11/2036	1.500.000	98,1725	1.472.586,98	0,44
XS2894869416	3,250% SWISSCOM FIN 3.25% 24-05/09/2034	1.500.000	98,6918	1.480.376,18	0,44
XS3178086230	3,250% SYMRISE AG 3.25% 25-24/09/2032	1.500.000	99,3232	1.489.848,45	0,45
XS2783649176	4,875% TENNET HLD BV 24-21/03/2173 FRN	1.000.000	104,0889	1.040.888,75	0,31
XS3015113536	3,499% TOTALENERGIES 3.499% 25-03/03/2037	2.000.000	96,6334	1.932.669,00	0,58
XS2224632971	2,000% TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	2.000.000	92,8755	1.857.509,20	0,56
XS2290960876	2,125% TOTALENERGIES SE 21-31/12/2061 FRN	3.500.000	88,6855	3.103.992,50	0,93
XS2937308737	4,500% TOTALENERGIES SE 24-19/11/2173 FRN	4.500.000	101,3080	4.558.859,10	1,37
XS2857918804	3,625% TOYOTA MTR CRED 3.625% 24-15/07/2031	1.750.000	102,2738	1.789.791,50	0,54
DE000A3L69Y6	3,750% TRATON FIN LUX 3.75% 25-14/01/2031	800.000	100,9579	807.662,96	0,24
XS3222734280	3,500% UNILEVER CAPITAL 3.5% 25-31/10/2037	2.500.000	97,8661	2.446.653,00	0,74
XS3063724598	3,125% VISA INC 3.125% 25-15/05/2033	1.200.000	99,3689	1.192.426,62	0,36
XS2630490717	6,500% VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	1.500.000	108,7302	1.630.953,83	0,49
XS3181537526	4,625% VODAFONE GROUP 25-12/09/2055 FRN	3.000.000	99,1393	2.974.177,65	0,89
XS2837886287	3,875% VOLKSWAGEN FIN 3.875% 24-10/09/2030	1.000.000	102,5361	1.025.360,80	0,31

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS1048428442	4,625% VOLKSWAGEN INTFN 14-29/03/2049 FRN	3.000.000	100,3072	3.009.216,15	0,90
XS2187689380	3,875% VOLKSWAGEN INTFN 20-31/12/2060 FRN	4.500.000	98,5511	4.434.798,15	1,33
XS2675884576	7,500% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	1.200.000	109,0500	1.308.600,00	0,39
XS2675884733	7,875% VOLKSWAGEN INTFN 23-06/09/2172 FRN	2.500.000	115,3585	2.883.963,38	0,87
XS3071335478	5,994% VOLKSWAGEN INTFN 25- FRN	2.500.000	103,5940	2.589.849,88	0,78
XS2240978085	2,500% VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	1.000.000	99,5386	995.386,05	0,30
XS3222746458	4,000% VONOVIA SE 4% 25-12/11/2036	3.000.000	98,7156	2.961.468,30	0,89
DE000A3829J7	4,250% VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	1.500.000	102,7279	1.540.917,83	0,46
XS2681541327	6,125% ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	2.500.000	103,9503	2.598.757,25	0,78
XS3091660194	7,000% ZF EUROPE FIN BV 7% 25-12/06/2030	2.000.000	105,4913	2.109.826,50	0,63
				150.858.951,19	45,30
NZD					
NZGOVDT535C1	4,500% NEW ZEALAND GVT 4.5% 24-15/05/2035	4.000.000	100,8960	1.992.711,91	0,60
				1.992.711,91	0,60
USD					
US00440KAD54	4,500% ACCENTURE CAPITA 4.5% 24-04/10/2034	1.000.000	99,0023	841.355,70	0,25
US256677AP01	5,450% DOLLAR GENERAL 5.45% 23-05/07/2033	1.000.000	104,3485	886.789,41	0,27
US345397E581	5,800% FORD MOTOR CRED 5.8% 24-08/03/2029	2.000.000	102,3931	1.740.342,57	0,52
US46647PEH55	5,766% JPMORGAN CHASE 24-22/04/2035 FRN	750.000	107,0589	682.367,20	0,20
US55354GAQ38	3,250% MSCI INC 3.25% 21-15/08/2033	700.000	89,9617	535.167,80	0,16
US55354GAK67	3,625% MSCI INC 3.625% 20-01/09/2030	1.250.000	95,6916	1.016.525,55	0,31
USN7163RAR41	3,061% PROSUS NV 3.061% 21-13/07/2031	1.200.000	91,1395	929.441,66	0,28
US749983AA01	5,875% RWE FINANCE US 5.875% 24-16/04/2034	1.500.000	105,7954	1.348.628,49	0,41
				7.980.618,38	2,40
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				160.832.281,48	48,30
Anleihen				160.832.281,48	48,30
Wandelanleihen					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A352B25	2,250% RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	1.700.000	100,8621	1.714.655,87	0,51
FR0014012R72	1,250% SCHNEIDER ELEC 1.25% 25-23/09/2033 CV	1.200.000	101,6668	1.220.002,32	0,37
DE000A3E4Y9	0,625% TAG IMMO AG 0.625% 20-27/08/2026 CV	400.000	98,5771	394.308,21	0,12
				3.328.966,40	1,00
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				3.328.966,40	1,00
Wandelanleihen				3.328.966,40	1,00

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	CONSTELLATION SOFTWARE INC CW 31/03/2040	CAD	1.250	0,0001	0,08
					0,08
Nicht notierte Wertpapiere				0,08	0,00
Optionsscheine				0,08	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	87.500	417,4600	31.042.534,21
					9,32
				31.042.534,21	9,32
Börsengehandelte/An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				31.042.534,21	9,32
Zertifikate				31.042.534,21	9,32
Wertpapiervermögen				284.282.039,93	85,37
Bankguthaben				45.518.556,60	13,67
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				3.207.653,84	0,96
Netto-Teilfondsvermögen				333.008.250,37	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 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Fälligkeit	Kontrahent	Währung Kauf	Betrag Kauf	Währung Verkauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR
25.03.2026	Deutsche Bank AG	EUR	1.971.899,54	NZD	-4.000.000,00	-1.199,23
25.03.2026	Deutsche Bank AG	EUR	33.886.950,08	USD	-40.000.000,00	29.646,76

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6086
Schweizer Franken	CHF	1	0,9289
Dänische Krone	DKK	1	7,4695
Britisches Pfund	GBP	1	0,8718
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0253
Schwedische Krone	SEK	1	10,8170
US-Dollar	USD	1	1,1767

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 31. Dezember 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 Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen erstellt.

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

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

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

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

die in Asien oder Ozeanien domiziliert sind. Diese werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

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

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d’abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile

ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die absolute Höhe der „taxe d’abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner 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

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Ertragsverwendung

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

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

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-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.

7.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. März 2025 erfolgte eine Aktualisierung des Verkaufsprospekts. Die Verwaltungsvergütung der Aktienklassen mit der Kennung „VV“ wurde jeweils um 0,005 Prozentpunkte erhöht. Die Zentralverwaltungsvergütung der Aktienklassen mit der Kennung "VV" wurde jeweils um 0,055 Prozentpunkte reduziert. In Summe erfolgt somit eine Reduzierung der Gebühren um 0,05 Prozentpunkte. Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

9.) 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.

10.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Aufsichtsratsmitglied
Carmen Lehr
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christoph Adamy
Markus Müller
Christian Schlosser (bis
einschließlich 31. Dezember 2025)

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
L-2180 Luxembourg, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter

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