

Jahresbericht zum 30. Juni 2023

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	3
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	6
FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I	8
Geografische Länderaufteilung	9
Branchenaufteilung	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	11
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	15
FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II	18
Geografische Länderaufteilung	19
Branchenaufteilung	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	21
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	25
FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III	29
Geografische Länderaufteilung	30
Branchenaufteilung	31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	33
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung	35
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	37

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023	43
PRÜFUNGSVERMERK	50
SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)	53
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	55
ANHANG 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIE- VERORDNUNG SOWIE VERMERK DES „RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ“ ÜBER EINE PRÜ- FUNG ZUR ERLANGUNG EINER GEWISSEN SICHERHEIT BETREFFEND DIE PERIODISCHE SFDR- BERICHTERSTATTUNG	56

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 2022 bis zum 30. Juni 2023 mit einer Wertentwicklung von +9,34 % abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index notierte in Euro 13,56 % höher; europäische Aktien konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 16,49 % zulegen. Der Goldpreis konnte um 2,16 % in Euro zulegen.

Die hohe Inflation hat die westlichen Notenbanken im Verlauf des Geschäftsjahres zu einer Straffung ihrer Geldpolitik veranlasst bzw. zu deutlichen Anhebungen der Leitzinsen geführt. Grundsätzlich hat die Rückkehr des Zinses die relative Attraktivität von Nominalanlagen gegenüber Aktien verbessert. Andererseits bedeuten in der Breite steigende Preise auch nominal steigende Unternehmensumsätze und -gewinne, was wiederum die fundamentale Basis für eine positive Aktienkursentwicklung bzw. für den Sachwert Aktie legt. Es wurden keine strukturellen Anpassungen am Teilfonds vorgenommen. Angesichts steigender Aktienkurse und einer deutlich positiven Verzinsung für die Liquiditätsposition hat das Fondsmanagement die Aktienquoten im Verlauf des Geschäftsjahres leicht reduziert.

Insbesondere in einem inflationären Umfeld zeichnet sich die Qualität eines Unternehmens durch die Möglichkeiten aus, gestiegene Preise für Vorprodukte und/oder Faktoren wie Löhne an seine Kunden weiterzugeben. Unternehmen, die sich durch eine solche Preissetzungsmacht auszeichnen, finden sich zum Beispiel im Technologie- oder Konsumgütersektor.

Unternehmen aus diesen Sektoren sind auch relativ hoch im Teilfonds gewichtet.

Per 30. Juni 2023 betrug das Teilfondsvolumen rund 385,9 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Berkshire Hathaway, Constellation Software, Microsoft, Alphabet und Amphenol, die zusammen einen Anteil von 16,6 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote rund 81,2 %.

Aus Gründen der Risikodiversifizierung wird an der Goldposition im Portfolio unverändert festgehalten. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei rund 9,2 %. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

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

Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Die Anteilsklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE - Vermögen II hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 mit einer Wertentwicklung von -1,37 % abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelte sich der globale Anleihenmarkt, gemessen am Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged EUR mit -2,18 % negativ; der Rentenindex REXP verlor 5,07 %. Der Goldpreis konnte um 2,16 % in Euro zulegen.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Mit der hohen Inflation und der geldpolitischen Straffung durch die Notenbanken sind die Renditen von Staats- und Unternehmensanleihen insbesondere in den ersten Monaten des Geschäftsjahres deutlich angestiegen und haben zu entsprechenden Kursverlusten an den Anleihemärkten geführt.

Im Teilfonds sorgte der Fokus auf relativ kurze Laufzeiten für eine Begrenzung der Kursverluste. Auch Absicherungsinstrumente in Form von Rentenutures haben einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds geleistet. In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres wurde die Duration sukzessive erhöht. Sie lag zum Geschäftsjahresende nach Absicherung bei zuletzt 2,5 Jahren.

Per 30. Juni 2023 betrug das Teilfondsvolumen rund 86,3 Millionen Euro. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde sukzessive Liquidität in Anleihen investiert; die Anleihequote ist von 82,6 % auf 97,1 % gestiegen. Sukzessive wurden auch Positionen in Unternehmensanleihen aufgebaut; 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 1,6 %. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

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

Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Die Anteilsklasse VI des Teilfonds Flossbach von Storch ONE - Vermögen III hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 mit einer Wertentwicklung von 3,08 % abgeschlossen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich die wichtigsten Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World Index notierte in Euro 13,56 % höher; europäische Aktien

konnten, gemessen am Stoxx Europe 600, 16,49 % zulegen. Der Rentenindex REXP verlor 5,07 %. Der Goldpreis konnte um 2,16 % in Euro zulegen.

Die hohe Inflation hat die westlichen Notenbanken im Verlauf des Geschäftsjahres zu einer Straffung ihrer Geldpolitik veranlasst bzw. zu deutlichen Anhebungen der Leitzinsen geführt. Grundsätzlich hat die Rückkehr des Zinses die relative Attraktivität von Nominalanlagen gegenüber Aktien verbessert. Andererseits bedeuten in der Breite steigende Preise auch nominal steigende Unternehmensumsätze und -gewinne, was wiederum die fundamentale Basis für eine positive Aktienkursentwicklung bzw. für den Sachwert Aktie legt.

Insbesondere in einem inflationären Umfeld zeichnet sich die Qualität eines Unternehmens durch die Möglichkeiten aus, gestiegene Preise für Vorprodukte und/oder Faktoren wie Löhne an seine Kunden weiterzugeben. Unternehmen, die sich durch eine solche Preissetzungsmacht auszeichnen, finden sich zum Beispiel im Technologie- oder Konsumgütersektor. Unternehmen aus diesen Sektoren sind auch relativ hoch im Teilfonds gewichtet.

Im beschriebenen Spannungsfeld hat das Fondsmangement strukturelle Anpassungen am Fonds vorgenommen. Die Aktienquote wurde sukzessive von 40,9 % auf 29,7 % gesenkt. Im Umkehrschluss wurden Unternehmens- und Staatsanleihepositionen aufgebaut. Die Anleihequote stieg über den Verlauf des Geschäftsjahres von 24,0 % auf 52,9 %. Mit einer Duration von 2,7 Jahren ist die Zinssensitivität weiterhin in einem eher niedrigen Bereich. Die durchschnittliche Bonitätsnote des Anleiheportfolios liegt bei BBB+. Die Liquiditätsposition sank im Geschäftsjahresverlauf von 25,8 % auf 7,3 %.

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

Per 30. Juni 2023 betrug das Teilfondsvolumen rund 130,9 Millionen Euro. Die Edelmetallquote betrug rund 9,4 %. Sie wird in Form von physisch hinterlegten Zertifikaten gehalten.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Luxemburg, im August 2023

**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, Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	554.520.953,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 530.885.753,62)	
Optionen	56.994,58
Bankguthaben ¹⁾	47.204.366,89
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	531.699,60
Zinsforderungen	1.129.869,83
Dividendenforderungen	138.667,16
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.075.234,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	276.972,70
Sonstige Forderungen ²⁾	7.800,00
Sonstige Aktiva ³⁾	2.245,19
	604.944.803,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-143.753,81
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-22.319,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.112.719,30
Sonstige Passiva ⁴⁾	-490.412,81
	-1.769.205,15
Netto-Fondsvermögen	603.175.598,78

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	434.160.688,85
Ordentlicher Nettoertrag	870.689,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	101.558,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	167.364.637,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-29.051.349,15
Realisierte Gewinne	19.681.794,76
Realisierte Verluste	-19.215.719,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	22.687.664,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.575.634,01
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	603.175.598,78

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Dividenden	3.537.979,04
Zinsen auf Anleihen	1.617.587,00
Bankzinsen	846.177,37
Bestandsprovisionen	3.248,58
Rückvergütung Transaktionskosten	93.407,20
Sonstige Erträge	50.324,09
Ertragsausgleich	612.537,53
Erträge insgesamt	6.761.260,81
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-17.443,07
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-5.157.296,20
Abschreibung auf Gründungskosten	-1.736,23
Aufwandsausgleich	-714.095,98
Aufwendungen insgesamt	-5.890.571,48
Ordentlicher Nettoertrag	870.689,33

Flossbach von Storch ONE – Vermögen I

Jahresbericht

1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	54,28 %
Irland	11,71 %
Vereinigtes Königreich	4,71 %
Schweiz	4,48 %
Kanada	4,05 %
Deutschland	3,89 %
Frankreich	3,61 %
Indien	2,18 %
Hong Kong	0,82 %
Cayman-Inseln	0,65 %
Wertpapiervermögen	90,38 %
Bankguthaben ²⁾	9,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

Branchenaufteilung ¹⁾

Finanzdienstleistungen	18,08%
Software & Dienste	16,09%
Gold	9,22%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	9,05%
Investitionsgüter	7,49%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,63%
Medien & Unterhaltung	4,20%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,60%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,14%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,61%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,53%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,48%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,26%
Banken	2,18%
Versicherung	0,82%
Wertpapiervermögen	90,38 %
Bankguthaben ²⁾	9,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	120,62	934.136	76.709,78	129,13
30.06.2022	214,03	1.720.817	104.362,50	124,38
30.06.2023	293,02	2.154.530	56.877,34	136,00

Anteilklasse VR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	4,35	38.321	4.228,47	113,63
30.06.2022	46,80	428.646	45.713,19	109,18
30.06.2023	79,27	665.588	27.153,55	119,09

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse VIT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2022	10,18	110.270	10.523,55	92,34
30.06.2023	13,62	134.868	2.365,72	100,97

Anteilklasse VRT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2022	0,01	100	10,00	92,24
30.06.2023	0,01	100	0,00	100,52

Anteilklasse VII

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2023	0,01	100	10,00	103,63

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	348.944.239,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 323.141.690,80)	
Bankguthaben ¹⁾	36.284.577,80
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	367.825,93
Zinsforderungen	251.930,48
Dividendenforderungen	125.152,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	661.180,94
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	276.972,70
Sonstige Forderungen ²⁾	7.000,00
Sonstige Aktiva ³⁾	885,27
	386.919.765,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-113.404,76
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-566.651,80
Sonstige Passiva ⁴⁾	-312.785,00
	-992.841,56
Netto-Teilfondsvermögen	385.926.923,52

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	293.022.628,94 EUR
Umlaufende Anteile	2.154.529,70788
Anteilwert	136,00 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	79.265.651,76 EUR
Umlaufende Anteile	665.587,84280
Anteilwert	119,09 EUR
Anteilklasse VIT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.618.227,57 EUR
Umlaufende Anteile	134.867,67090
Anteilwert	100,97 EUR
Anteilklasse VRT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.051,85 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	100,52 EUR
Anteilklasse VII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.363,40 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	103,63 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Total	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	271.018.881,53	214.026.944,78	46.800.176,73
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	211.067,80	304.606,24	-107.712,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	109.875,49	47.162,50	59.509,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	105.707.399,78	72.596.513,23	30.727.850,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.300.789,61	-15.719.172,54	-3.574.303,45
Realisierte Gewinne	11.497.164,96	8.912.973,09	2.176.481,96
Realisierte Verluste	-9.476.955,56	-7.433.005,89	-1.705.811,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	20.942.194,35	16.186.653,41	3.970.692,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.218.084,78	4.099.954,12	918.768,15
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	385.926.923,52	293.022.628,94	79.265.651,76

	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT	Anteilklasse VII
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.182.535,56	9.224,46	0,00
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	14.156,66	-23,24	41,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.203,17	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.373.036,42	0,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.313,62	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	407.218,55	330,06	161,30
Realisierte Verluste	-337.815,71	-292,79	-30,14
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	783.950,46	635,45	262,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	199.256,08	177,91	-71,48
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	13.618.227,57	10.051,85	10.363,40

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VR Stück	Anteilklasse VIT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.720.816,56561	428.646,24131	110.269,95597
Ausgegebene Anteile	554.332,05241	267.943,18679	24.673,24693
Zurückgenommene Anteile	-120.618,91014	-31.001,58530	-75,53200
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.154.529,70788	665.587,84280	134.867,67090

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Total EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Erträge			
Dividenden	3.031.680,87	2.346.015,99	577.242,39
Bankzinsen	460.407,17	355.014,51	89.065,87
Bestandsprovisionen	2.340,60	1.824,95	432,59
Rückvergütung Transaktionskosten	84.123,62	65.389,56	15.757,16
Sonstige Erträge	27.720,49	21.857,05	4.879,46
Ertragsausgleich	318.254,02	189.131,20	119.284,45
Erträge insgesamt	3.924.526,77	2.979.233,26	806.661,92
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-10.682,30	-8.274,79	-2.030,47
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-3.273.962,58	-2.429.525,25	-733.423,26
Abschreibung auf Gründungskosten	-684,58	-533,28	-126,86
Aufwandsausgleich	-428.129,51	-236.293,70	-178.794,27
Aufwendungen insgesamt	-3.713.458,97	-2.674.627,02	-914.374,86
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	211.067,80	304.606,24	-107.712,94
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	0,00		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾		0,95	1,20

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Anteilklasse VIT EUR	Anteilklasse VRT EUR	Anteilklasse VII EUR
Erträge			
Dividenden	108.277,63	86,33	58,53
Bankzinsen	16.304,52	12,79	9,48
Bestandsprovisionen	82,98	0,06	0,02
Rückvergütung Transaktionskosten	2.973,60	2,42	0,88
Sonstige Erträge	983,12	0,86	0,00
Ertragsausgleich	9.838,37	0,00	0,00
Erträge insgesamt	138.460,22	102,46	68,91
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-376,56	-0,31	-0,17
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-110.861,02	-125,39	-27,66
Abschreibung auf Gründungskosten	-24,44	0,00	0,00
Aufwandsausgleich	-13.041,54	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-124.303,56	-125,70	-27,83
Ordentlicher Nettoertrag/-aufwand	14.156,66	-23,24	41,08
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,95	1,30	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- An- teil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Cayman-Inseln						
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	64.000	333,6000	2.502.273,69	0,65
					2.502.273,69	0,65
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	47.000	167,4000	7.867.800,00	2,04
DE0007164600	SAP SE	EUR	58.000	123,3800	7.156.040,00	1,85
					15.023.840,00	3,89
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	126.000	39,7300	5.005.980,00	1,30
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	64.916	88,7800	5.763.242,48	1,49
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	7.500	419,7000	3.147.750,00	0,82
					13.916.972,48	3,61
Hong Kong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	340.000	79,7000	3.175.894,24	0,82
					3.175.894,24	0,82
Indien						
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	132.000	69,4500	8.420.501,52	2,18
					8.420.501,52	2,18
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	21.000	308,3300	5.947.395,98	1,54
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	46.000	86,7700	3.666.225,77	0,95
					9.613.621,75	2,49
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	8.343	2.704,0300	15.641.490,88	4,05
					15.641.490,88	4,05
Schweiz						
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	55.000	106,9200	6.022.119,82	1,56
CH0012005267	Novartis AG	CHF	50.000	89,1300	4.563.748,08	1,18
CH0012032048	Roche Holding AG Genuss- scheine	CHF	24.000	273,2000	6.714.592,93	1,74
					17.300.460,83	4,48
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	46.000	107,6600	4.548.874,80	1,18
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	42.000	83,0800	3.205.070,27	0,83
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	10.000	483,7700	4.443.556,54	1,15
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	96.000	119,1000	10.502.066,69	2,72
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	81.500	127,9000	9.574.584,37	2,48
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	40.000	160,1400	5.883.714,52	1,52
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	127.131	83,4500	9.744.724,86	2,53
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	52.000	336,9100	16.091.962,89	4,17
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	9.600	688,2100	6.068.536,79	1,57
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	130.000	57,1400	6.822.999,91	1,77
US2172041061	Copart Inc.	USD	50.000	90,2600	4.145.310,92	1,07
US2358511028	Danaher Corporation	USD	40.000	237,7700	8.735.923,58	2,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- An- teil ¹⁾
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	57.000	166,7700	8.731.413,61	2,26
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	87.974	73,5400	5.942.507,54	1,54
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	19.000	248,5100	4.336.998,25	1,12
US4612021034	Intuit Inc.	USD	11.000	455,8200	4.605.511,16	1,19
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	52.000	164,1000	7.837.971,89	2,03
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	19.000	387,6700	6.765.619,55	1,75
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	39.000	335,0500	12.002.342,24	3,11
US6153691059	Moody's Corporation	USD	22.300	344,4500	7.055.419,31	1,83
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	11.500	462,0700	4.880.871,68	1,26
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	69.000	65,8600	4.174.097,55	1,08
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	36.000	183,8800	6.080.352,71	1,58
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	38.000	210,4300	7.344.851,66	1,90
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	19.400	395,8400	7.053.638,28	1,83
US8636671013	Stryker Corporation	USD	20.500	301,7700	5.682.267,84	1,47
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	31.000	149,3800	4.253.494,99	1,10
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	15.000	514,3900	7.087.214,11	1,84
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	29.033	223,2700	5.954.071,75	1,54
US92826C8394	VISA Inc.	USD	14.000	234,3200	3.013.208,41	0,78
US88579Y1010	3M Co.	USD	77.000	99,2400	7.018.903,28	1,82
					209.588.081,95	54,28
Vereinigtes Königreich						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	135.000	58,3800	9.135.620,73	2,37
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	191.000	47,3150	9.037.165,00	2,34
					18.172.785,73	4,71
Börsengehandelte Wertpapiere					313.355.923,07	81,16
Aktien, Anrechte und Genusscheine					313.355.923,07	81,16
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09 (2100)	USD	210.000	184,5000	35.588.316,34	9,22
					35.588.316,34	9,22
Börsengehandelte Wertpapiere					35.588.316,34	9,22
Zertifikate					35.588.316,34	9,22
Wertpapiervermögen					348.944.239,41	90,38
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾					36.284.577,80	9,40
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					698.106,31	0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					385.926.923,52	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN I

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	13.09.2023	40.000.000,00	36.597.126,03	9,48

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5324
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

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

Flossbach von Storch ONE – Vermögen II

Jahresbericht

1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3W	A2QLV8	A3C9G5	A3C9G8
ISIN-Code:	LU2040452836	LU2279688696	LU2423024947	LU2423025084
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a.	1,20 % p.a.	0,95 % p.a.	1,50 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII
WP-Kenn-Nr.:	A3D461
ISIN-Code:	LU2577042547
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,75 % p.a.
Mindestanlage:	5.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	40,55 %
Belgien	13,19 %
Niederlande	12,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,79 %
Frankreich	9,96 %
Europäische Gemeinschaften (EG)	6,81 %
Irland	1,57 %
Schweiz	1,48 %
Italien	1,12 %
Kanada	0,52 %
Luxemburg	0,46 %
Australien	0,40 %
Dänemark	0,40 %
Wertpapiervermögen	98,65 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben ²⁾	1,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Branchenaufteilung ¹⁾

Staaten	79,85 %
Banken	10,25 %
Kraftfahrzeuge & Komponenten	1,71 %
Gold	1,57 %
Versorgungsunternehmen	0,82 %
Verbraucherdienste	0,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,80 %
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,72 %
Halbleiter & Halbleiterausüstung	0,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,40 %
Versicherung	0,35 %
Finanzdienstleistungen	0,29 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,29 %
Technologie-Hardware & Ausrüstung	0,27 %
Wertpapiervermögen	98,65 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben ²⁾	1,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

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
30.06.2021	34,92	349.899	16.078,31	99,80
30.06.2022	54,20	565.252	21.351,33	95,88
30.06.2023	65,88	696.589	12.484,40	94,57

Anteilklasse VR

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	1,03	10.426	1.027,39	98,57
30.06.2022	12,04	127.477	11.433,65	94,47
30.06.2023	19,52	210.051	7.711,67	92,94

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse VIT

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2022	0,70	7.188	713,73	97,13
30.06.2023	0,88	9.229	196,56	95,79

Anteilklasse VRT

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2022	0,01	100	10,00	97,03
30.06.2023	0,01	100	0,00	95,37

Anteilklasse VII

Datum	Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2023	0,01	100	10,00	100,13

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	85.158.972,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 88.547.032,50)	
Bankguthaben ¹⁾	1.306.553,10
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	71.917,19
Zinsforderungen	233.728,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	174.075,82
Sonstige Aktiva ²⁾	743,25
	86.945.990,24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.007,35
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-22.319,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-546.067,50
Sonstige Passiva ³⁾	-70.682,04
	-645.076,12
Netto-Teilfondsvermögen	86.300.914,12

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	65.875.156,77 EUR
Umlaufende Anteile	696.589,43569
Anteilwert	94,57 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.522.090,74 EUR
Umlaufende Anteile	210.051,09193
Anteilwert	92,94 EUR
Anteilklasse VIT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	884.116,77 EUR
Umlaufende Anteile	9.229,29851
Anteilwert	95,79 EUR
Anteilklasse VRT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.537,05 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	95,37 EUR
Anteilklasse VII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.012,79 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	100,13 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Total	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.948.215,51	54.197.956,11	12.042.425,11
Ordentlicher Nettoaufwand/-ertrag	-206.535,72	-120.133,67	-84.749,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	47.830,02	22.485,97	24.981,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	24.404.556,35	15.650.753,77	8.546.763,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.001.926,28	-3.166.354,60	-835.093,58
Realisierte Gewinne	4.832.517,60	3.801.793,53	980.100,57
Realisierte Verluste	-5.340.195,24	-4.224.627,19	-1.059.514,54
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-364.505,78	-274.521,55	-86.224,87
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-19.042,34	-12.195,60	-6.598,31
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	86.300.914,12	65.875.156,77	19.522.090,74

	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT	Anteilklasse VII
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	698.131,61	9.702,68	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand/-ertrag	-1.613,43	-50,43	10,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	362,10	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	197.038,99	0,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-478,10	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	49.712,34	626,67	284,49
Realisierte Verluste	-55.135,03	-705,74	-212,74
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-3.616,67	-41,14	-101,55
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-285,04	5,01	31,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	884.116,77	9.537,05	10.012,79

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse VR Stück	Anteilklasse VIT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	565.252,29232	127.476,93093	7.187,88822
Ausgegebene Anteile	164.665,79437	91.494,22335	2.046,41129
Zurückgenommene Anteile	-33.328,65100	-8.920,06235	-5,00100
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	696.589,43569	210.051,09193	9.229,29851

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Total EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse VR EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	485.946,01	379.566,12	101.281,39
Bankzinsen	96.860,90	76.225,16	19.623,58
Bestandsprovisionen	85,34	67,32	17,14
Sonstige Erträge	11.916,02	9.552,76	2.238,67
Ertragsausgleich	74.361,66	45.291,00	28.339,72
Erträge insgesamt	669.169,93	510.702,36	151.500,50
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.298,28	-1.790,38	-483,93
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-750.640,92	-560.816,50	-182.328,20
Abschreibung auf Gründungskosten	-574,77	-452,18	-115,88
Aufwandsausgleich	-122.191,68	-67.776,97	-53.321,67
Aufwendungen insgesamt	-875.705,65	-630.836,03	-236.249,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-206.535,72	-120.133,67	-84.749,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	140,16 ²⁾		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾		0,95	1,20

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ Bei diesen Kosten handelt es sich um angefallene Transaktionskosten für den Monat Juni 2023, welche im Folgemonat durch die Verwaltungsgesellschaft ausgeglichen wurden.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT	Anteilklasse VII
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	5.003,46	60,09	34,95
Bankzinsen	995,71	12,43	4,02
Bestandsprovisionen	0,88	0,00	0,00
Sonstige Erträge	122,96	1,63	0,00
Ertragsausgleich	730,94	0,00	0,00
Erträge insgesamt	6.853,95	74,15	38,97
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-23,52	-0,29	-0,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.344,11	-124,29	-27,82
Abschreibung auf Gründungskosten	-6,71	0,00	0,00
Aufwandsausgleich	-1.093,04	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-8.467,38	-124,58	-27,98
Ordentlicher Nettoaufwand/-ertrag	-1.613,43	-50,43	10,99
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,95	1,29	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CAD					
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	700.000	92,8660	450.712,06	0,52
				450.712,06	0,52
CHF					
CH0373945093	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.17(2027)	700.000	93,4100	669.605,73	0,78
CH0471297926	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19(2030)	650.000	90,4100	601.807,48	0,70
				1.271.413,21	1,48
EUR					
DE000A3KY367	4,383% Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	300.000	100,8850	302.655,00	0,35
BE0000352618	0,000% Belgien Reg.S. v.21(2031)	2.500.000	78,4280	1.960.700,00	2,27
BE0312790620	0,000% Belgien v.22(2023)	3.000.000	99,3260	2.979.780,00	3,45
BE0312789614	0,000% Belgien v.22(2023)	3.000.000	99,9200	2.997.600,00	3,47
BE0312791636	0,000% Belgien v.22(2023)	3.000.000	98,7770	2.963.310,00	3,43
XS1632891138	0,625% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	950.000	90,2270	857.156,50	0,99
DE0001102408	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	91,7160	1.375.740,00	1,59
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	93,8910	938.910,00	1,09
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	91,5230	2.288.075,00	2,65
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	2.000.000	91,0340	1.820.680,00	2,11
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	3.000.000	90,3640	2.710.920,00	3,14
DE0001102606	1,700% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	2.000.000	94,4280	1.888.560,00	2,19
XS2624683301	3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	350.000	98,8260	345.891,00	0,40
DE000CZ43Z15	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	800.000	99,0990	792.792,00	0,92
XS0207320242	4,875% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.04(2025)	700.000	101,1670	708.169,00	0,82
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	400.000	80,4560	321.824,00	0,37
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	1.300.000	85,8160	1.115.608,00	1,29
EU000A3K4DJ5	0,800% Europäische Union Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	94,8730	948.730,00	1,10
EU000A3K4D17	0,000% Europäische Union v.23(2023)	1.500.000	99,9720	1.499.580,00	1,74
EU000A3K4D25	0,000% Europäische Union v.23(2023)	2.000.000	99,7170	1.994.340,00	2,31
DE000A351M80	3,000% Hamburger Sparkasse AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.800.000	98,4270	1.771.686,00	2,05
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen Reg.S. v.15(2025)	400.000	93,7110	374.844,00	0,43
BE0002947282	3,375% ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	500.000	99,2190	496.095,00	0,57
IT0005542516	0,000% Italien v.23(2024)	1.000.000	97,0860	970.860,00	1,12
DE000A2DAR65	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	700.000	91,0890	637.623,00	0,74
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.166.000	91,7310	1.069.583,46	1,24
DE000A3MQPJ2	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	89,9480	899.480,00	1,04
XS2386139732	0,000% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	84,5060	1.690.120,00	1,96
XS1379610675	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	400.000	92,2040	368.816,00	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
DE000A3LH6T7	3,500% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	550.000	99,2390	545.814,50	0,63
DE000MHB35J0	3,000% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2030)	600.000	98,7890	592.734,00	0,69
DE000MHB33J5	2,750% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.000.000	97,9590	979.590,00	1,14
NL0012171458	0,750% Niederlande Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	92,0200	920.200,00	1,07
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	2.000.000	82,5050	1.650.100,00	1,91
NL0015001AL4	0,000% Niederlande v.23(2023)	2.000.000	99,7940	1.995.880,00	2,31
DE000A2BN3T9	0,000% Niedersachsen Reg.S. v.16(2024)	995.000	96,0270	955.468,65	1,11
DE000A2G9G15	0,375% Niedersachsen Reg.S. v.18(2026)	975.000	92,4360	901.251,00	1,04
DE000NRW0FU3	1,250% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.14(2025)	400.000	96,0510	384.204,00	0,45
DE000NWB2MC1	0,000% NRW.Bank EMTN v.20(2029)	500.000	83,1860	415.930,00	0,48
XS2049582625	0,250% Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	300.000	84,2360	252.708,00	0,29
DE000A3MP7P2	0,010% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2026)	1.300.000	89,3970	1.162.161,00	1,35
DE000SHFM824	0,010% Schleswig-Holstein v.21(2026)	1.000.000	89,5570	895.570,00	1,04
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	400.000	99,1590	396.636,00	0,46
DE000HV2AZC4	3,000% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.175.000	98,2820	2.137.633,50	2,48
XS2632654161	3,300% Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	700.000	98,7110	690.977,00	0,80
				53.966.985,61	62,51
USD					
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	1.600.000	87,1328	1.280.541,02	1,48
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	600.000	87,3281	481.279,28	0,56
US91282CAY75	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	1.200.000	85,5625	943.097,27	1,09
US91282CDF59	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	1.000.000	86,9336	798.508,26	0,93
US91282CDY49	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	2.800.000	85,4453	2.197.546,39	2,55
				5.700.972,22	6,61
Börsengehandelte Wertpapiere				61.390.083,10	71,12
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	250.000	100,7150	251.787,50	0,29
XS2643320109	0,000% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2030)	550.000	97,8530	538.191,50	0,62
				789.979,00	0,91
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				789.979,00	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
AUD					
AU000XQLQAB5	3,250% Queensland Reg.S. v.16(2028)	600.000	95,5100	349.150,06	0,40
				349.150,06	0,40
EUR					
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	450.000	99,3020	446.859,00	0,52
XS2555218291	4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026)	500.000	100,1900	500.950,00	0,58
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	3.000.000	98,9990	2.969.970,00	3,44
DE0001030864	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	1.500.000	99,8490	1.497.735,00	1,74
DE000BU0E030	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	3.000.000	97,4820	2.924.460,00	3,39
XS2633136317	3,106% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	800.000	98,9650	791.720,00	0,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
FR0127462911	0,000%	Frankreich Reg.S. v.22(2023)	2.000.000	98,5580	1.971.160,00	2,28
FR0127317016	0,000%	Frankreich Reg.S. v.22(2023)	1.700.000	99,9240	1.698.708,00	1,97
FR0127613489	0,000%	Frankreich Reg.S. v.23(2023)	3.000.000	99,5400	2.986.200,00	3,46
FR0127921064	0,000%	Frankreich Reg.S. v.23(2024)	2.000.000	97,1510	1.943.020,00	2,25
					17.730.782,00	20,55
USD						
US023135CR56	4,700%	Amazon.com Inc. v.22(2032)	600.000	100,0740	551.523,84	0,64
US037833DU14	1,650%	Apple Inc. v.20(2030)	300.000	83,7150	230.683,38	0,27
					782.207,22	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					18.862.139,28	21,86
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						
EUR						
XS2555220867	4,250%	Booking Holdings Inc. v.22(2029)	200.000	101,2140	202.428,00	0,23
					202.428,00	0,23
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					202.428,00	0,23
Nicht notierte Wertpapiere						
EUR						
NL0015001C92	0,000%	Niederlande v.23(2023)	2.500.000	99,4860	2.487.150,00	2,88
					2.487.150,00	2,88
Nicht notierte Wertpapiere					2.487.150,00	2,88
Anleihen					83.731.779,38	97,00
Wandelanleihen						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
USD						
US29786AAN63	0,250%	Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	100.000	77,7850	71.447,60	0,08
					71.447,60	0,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					71.447,60	0,08
Wandelanleihen					71.447,60	0,08
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325		Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD 8.000	184,5000	1.355.745,38	1,57
					1.355.745,38	1,57
Börsengehandelte Wertpapiere					1.355.745,38	1,57
Zertifikate					1.355.745,38	1,57
Wertpapiervermögen					85.158.972,36	98,65
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
USD						
CBT 5YR US T-Bond Future September 2023			45		-47.469,23	-0,06
					-47.469,23	-0,06
Long-Positionen					-47.469,23	-0,06
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2023			-33		5.970,00	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2023			-14		19.180,00	0,02
					25.150,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
Short-Positionen				25.150,00	0,03
Terminkontrakte				-22.319,23	-0,03
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾				1.306.553,10	1,51
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-142.292,11	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR				86.300.914,12	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
EUR/CHF	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	18.09.2023	1.151.023,00	1.184.094,77	1,37
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	25.09.2023	8.832.330,00	8.076.365,99	9,36

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 5YR US T-Bond Future September 2023	45	4.426.581,01	5,13
		4.426.581,01	5,13
Long-Positionen			
4.426.581,01			
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2023	-33	-4.234.890,00	-4,91
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2023	-14	-1.620.080,00	-1,88
		-5.854.970,00	-6,79
Short-Positionen			
-5.854.970,00			
Terminkontrakte			
-1.428.388,99			

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Flossbach von Storch ONE – Vermögen III

Jahresbericht

1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3X	A2QLV9	A3C9G6	A3C9G9
ISIN-Code:	LU2040453057	LU2279688779	LU2423025167	LU2423025241
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a.	1,20 % p.a.	0,95 % p.a.	1,50 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VII
WP-Kenn-Nr.:	A3D462
ISIN-Code:	LU2577044246
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,75 % p.a.
Mindestanlage:	5.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,65 %
Niederlande	18,37 %
Deutschland	18,16 %
Irland	9,61 %
Vereinigtes Königreich	3,82 %
Kanada	3,39 %
Schweiz	2,20 %
Luxemburg	1,37 %
Frankreich	1,29 %
Israel	0,89 %
Singapur	0,76 %
Schweden	0,69 %
Dänemark	0,38 %
Australien	0,36 %
Wertpapiervermögen	91,94 %
Optionen	0,04 %
Bankguthaben ²⁾	7,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Branchenaufteilung ¹⁾

Kraftfahrzeuge & Komponenten	12,42 %
Gold	9,38 %
Finanzdienstleistungen	7,20 %
Software & Dienste	6,05 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	5,50 %
Staaten	5,27 %
Investitionsgüter	5,14 %
Material	4,98 %
Telekommunikationsdienste	4,77 %
Medien & Unterhaltung	4,00 %
Banken	3,36 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,80 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,64 %
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,32 %
Versorgungsunternehmen	2,10 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,02 %
Halbleiter & Halbleiterausüstung	1,99 %
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,95 %
Transportwesen	1,51 %
Energie	1,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,37 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,22 %
Verbraucherdienste	1,13 %
Technologie-Hardware & Ausrüstung	0,76 %
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,63 %
Wertpapiervermögen	91,94 %
Optionen	0,04 %
Bankguthaben ²⁾	7,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	44,50	425.271	26.993,77	104,63
30.06.2022	76,36	765.587	35.989,46	99,75
30.06.2023	99,16	964.430	20.239,65	102,82

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse VR

Datum	Anteilklassenvermögen Netto- Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Mittelaufkommen Netto- Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	1,60	15.366	1.590,22	104,41
30.06.2022	17,15	172.740	16.613,68	99,29
30.06.2023	28,25	276.657	10.495,09	102,10

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse VIT

Datum	Anteilklassenvermögen Netto- Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Mittelaufkommen Netto- Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2022	2,67	28.379	2.808,40	94,05
30.06.2023	3,52	36.293	759,30	96,95

Anteilklasse VRT

Datum	Anteilklassenvermögen Netto- Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Mittelaufkommen Netto- Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.02.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2022	0,01	100	10,00	93,95
30.06.2023	0,01	100	0,00	96,50

Anteilklasse VII

Datum	Anteilklassenvermögen Netto- Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Mittelaufkommen Netto- Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2023	0,01	100	10,00	101,31

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	120.417.742,17
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 119.197.030,32)	
Optionen	56.994,58
Bankguthaben ¹⁾	9.613.235,99
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	91.956,48
Zinsforderungen	644.210,83
Dividendenforderungen	13.514,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	239.977,28
Sonstige Forderungen ²⁾	800,00
Sonstige Aktiva ³⁾	616,67
	131.079.048,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.341,70
Sonstige Passiva ⁴⁾	-106.945,77
	-131.287,47
Netto-Teilfondsvermögen	130.947.761,14

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	99.163.425,96 EUR
Umlaufende Anteile	964.429,61377
Anteilwert	102,82 EUR
Anteilklasse VR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.246.094,59 EUR
Umlaufende Anteile	276.656,97778
Anteilwert	102,10 EUR
Anteilklasse VIT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.518.459,49 EUR
Umlaufende Anteile	36.292,58891
Anteilwert	96,95 EUR
Anteilklasse VRT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.650,44 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	96,50 EUR
Anteilklasse VII	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.130,66 EUR
Umlaufende Anteile	100,00000
Anteilwert	101,31 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit der Erstattung von Transaktionskosten.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Total	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	96.193.591,81	76.363.583,67	17.151.622,05
Ordentlicher Nettoertrag	866.157,25	708.603,63	132.318,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-56.147,06	-41.332,00	-12.959,76
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	37.252.681,28	24.723.818,45	11.757.636,02
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.748.633,26	-4.484.164,50	-1.262.544,70
Realisierte Gewinne	3.352.112,20	2.613.318,30	648.546,92
Realisierte Verluste	-4.398.568,69	-3.449.437,71	-828.814,01
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	2.109.976,04	1.638.898,33	411.751,21
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	1.376.591,57	1.090.137,79	248.538,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	130.947.761,14	99.163.425,96	28.246.094,59

	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT	Anteilklasse VII
	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.668.991,44	9.394,65	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	25.141,52	35,45	57,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.855,30	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	761.226,81	0,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.924,06	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	89.876,17	282,40	88,41
Realisierte Verluste	-119.858,96	-391,44	-66,57
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	59.043,43	191,39	91,68
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	37.818,44	137,99	-40,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.518.459,49	9.650,44	10.130,66

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR	Anteilklasse VIT
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	765.586,87673	172.740,04337	28.379,38488
Ausgegebene Anteile	243.063,43646	116.355,80033	7.933,45203
Zurückgenommene Anteile	-44.220,69942	-12.438,86592	-20,24800
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	964.429,61377	276.656,97778	36.292,58891

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Total	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	506.298,17	392.038,03	100.502,33
Zinsen auf Anleihen	1.131.640,99	877.995,15	223.082,57
Bankzinsen	288.909,30	223.156,07	57.985,42
Bestandsprovisionen	822,64	641,45	159,06
Rückvergütung Transaktionskosten	9.283,58	7.216,46	1.816,25
Sonstige Erträge	10.687,58	8.437,41	1.961,38
Ertragsausgleich	219.921,85	131.649,16	82.448,57
Erträge insgesamt	2.167.564,11	1.641.133,73	467.955,58
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4.462,49	-3.445,71	-897,24
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.132.692,70	-838.395,95	-265.158,26
Abschreibung auf Gründungskosten	-476,88	-371,28	-92,50
Aufwandsausgleich	-163.774,79	-90.317,16	-69.488,81
Aufwendungen insgesamt	-1.301.406,86	-932.530,10	-335.636,81
Ordentlicher Nettoertrag	866.157,25	708.603,63	132.318,77
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	0,00		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾		0,95	1,20

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Anteilklasse VIT	Anteilklasse VRT	Anteilklasse VII
	EUR	EUR	EUR
Erträge			
Dividenden	13.690,17	41,71	25,93
Zinsen auf Anleihen	30.425,09	93,18	45,00
Bankzinsen	7.730,14	23,03	14,64
Bestandsprovisionen	22,05	0,06	0,02
Rückvergütung Transaktionskosten	249,85	0,77	0,25
Sonstige Erträge	287,83	0,96	0,00
Ertragsausgleich	5.824,12	0,00	0,00
Erträge insgesamt	58.229,25	159,71	85,84
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-118,97	-0,36	-0,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-28.986,84	-123,90	-27,75
Abschreibung auf Gründungskosten	-13,10	0,00	0,00
Aufwandsausgleich	-3.968,82	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-33.087,73	-124,26	-27,96
Ordentlicher Nettoertrag	25.141,52	35,45	57,88
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,95	1,30	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Deutschland						
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.000	44,0400	176.160,00	0,13
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	5.000	167,4000	837.000,00	0,64
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.000	123,3800	493.520,00	0,38
					1.506.680,00	1,15
Frankreich						
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	10.000	88,7800	887.800,00	0,68
					887.800,00	0,68
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.750	86,7700	298.877,10	0,23
					298.877,10	0,23
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	26.000	49,2300	1.175.695,78	0,90
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	60.000	16,6300	916.505,92	0,70
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.250	2.704,0300	2.343.505,17	1,79
					4.435.706,87	3,39
Schweiz						
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	15.000	106,9200	1.642.396,31	1,25
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.500	89,1300	410.737,33	0,31
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.000	273,2000	839.324,12	0,64
					2.892.457,76	2,20
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	4.500	107,6600	444.998,62	0,34
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	4.000	83,0800	305.244,79	0,23
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	32.500	119,1000	3.555.387,16	2,72
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	12.000	127,9000	1.409.754,75	1,08
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	5.000	160,1400	735.464,32	0,56
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	13.000	83,4500	996.463,67	0,76
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.500	336,9100	1.392.573,71	1,06
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.000	688,2100	632.139,25	0,48
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	20.000	57,1400	1.049.692,29	0,80
US2358511028	Danaher Corporation	USD	5.500	237,7700	1.201.189,49	0,92
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	9.000	166,7700	1.378.644,25	1,05
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	15.000	73,5400	1.013.226,78	0,77
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	2.500	248,5100	570.657,67	0,44
US4612021034	Intuit Inc.	USD	600	455,8200	251.209,70	0,19
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	5.750	164,1000	866.698,82	0,66
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.250	387,6700	801.191,79	0,61
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	10.500	335,0500	3.231.399,83	2,47
US6153691059	Moody's Corporation	USD	2.250	344,4500	711.869,66	0,54
US6516391066	Newmont Corporation	USD	20.000	41,9500	770.643,89	0,59
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	3.000	183,8800	506.696,06	0,39
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	2.250	210,4300	434.892,53	0,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
US8636671013	Stryker Corporation	USD 2.000	301,7700	554.367,59	0,42
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 350	514,3900	165.368,33	0,13
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD 4.000	223,2700	820.317,81	0,63
US92826C8394	VISA Inc.	USD 2.250	234,3200	484.265,64	0,37
US88579Y1010	3M Co.	USD 12.000	99,2400	1.093.855,06	0,84
				25.378.213,46	19,38
Vereinigtes Königreich					
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP 28.000	58,3800	1.894.795,41	1,45
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR 33.000	47,3150	1.561.395,00	1,19
				3.456.190,41	2,64
Börsengehandelte Wertpapiere				38.855.925,60	29,67
Aktien, Anrechte und Genusscheine				38.855.925,60	29,67
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2590758400	3,550% AT & T Inc. v.23(2025)	1.250.000	98,6960	1.233.700,00	0,94
XS2462324232	1,949% Bank of America Corpora- tion EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.200.000	93,9690	1.127.628,00	0,86
XS2451802768	4,500% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.500.000	94,2500	1.413.750,00	1,08
XS2634209261	3,609% BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2024)	1.000.000	100,0420	1.000.420,00	0,76
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	98,3950	983.950,00	0,75
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	97,4270	1.461.405,00	1,12
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	99,0020	1.485.030,00	1,13
DE0001141786	0,000% Bundesrepublik Deutsch- land Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	99,0470	990.470,00	0,76
XS2624683301	3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	500.000	98,8260	494.130,00	0,38
XS2481287394	4,132% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	500.000	100,3840	501.920,00	0,38
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to- Float v.20(2047)	500.000	88,0300	440.150,00	0,34
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Würt- temberg AG Reg.S. Fix-to- Float Green Bond v.19(2079)	600.000	93,7600	562.560,00	0,43
DE000A3E5WW4	1,375% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.700.000	82,8750	1.408.875,00	1,08
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	95,2500	1.524.000,00	1,16
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	300.000	84,2480	252.744,00	0,19
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	900.000	85,0490	765.441,00	0,58
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	800.000	99,4330	795.464,00	0,61
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	98,8600	988.600,00	0,75
DE000A2R9ZT1	0,250% Mercedes-Benz Interna- tional Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.500.000	98,7510	1.481.265,00	1,13
DE000A3LGGL0	3,400% Mercedes-Benz Interna- tional Finance BV v.23(2025)	1.000.000	99,1280	991.280,00	0,76
XS1492825051	0,125% Novartis Finance S.A. Reg.S. v.16(2023)	800.000	99,2270	793.816,00	0,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
XS2615940215	4,500% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	600.000	101,4760	608.856,00	0,46
XS2482936247	2,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.500.000	94,6970	1.420.455,00	1,08
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	800.000	96,9410	775.528,00	0,59
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.500.000	97,4210	1.461.315,00	1,12
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	2.200.000	92,8150	2.041.930,00	1,56
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.000.000	93,8510	1.877.020,00	1,43
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	1.000.000	99,1590	991.590,00	0,76
XS2630490717	6,500% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	825.000	100,2500	827.062,50	0,63
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	800.000	90,0000	720.000,00	0,55
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	600.000	98,4110	590.466,00	0,45
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.700.000	83,6250	2.257.875,00	1,72
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	94,0890	1.881.780,00	1,44
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	95,0000	2.850.000,00	2,18
XS1910947941	4,898% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	300.000	101,2600	303.780,00	0,23
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	1.500.000	91,1800	1.367.700,00	1,04
DE000A3E5MJ2	1,000% Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	500.000	67,3130	336.565,00	0,26
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	2.400.000	90,7500	2.178.000,00	1,66
				43.186.520,50	32,96
USD					
US256677AP01	5,450% Dollar General Corporation v.23(2033)	1.300.000	98,8173	1.179.962,25	0,90
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	500.000	80,5160	369.780,47	0,28
US716973AA02	4,650% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2025)	400.000	99,0420	363.890,88	0,28
US716973AB84	4,450% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2026)	700.000	98,4880	633.246,99	0,48
				2.546.880,59	1,94
Börsengehandelte Wertpapiere				45.733.401,09	34,90
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	500.000	100,7150	503.575,00	0,38
				503.575,00	0,38
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				503.575,00	0,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	1.100.000	99,3020	1.092.322,00	0,83
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	92,1250	2.763.750,00	2,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
XS2555218291	4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026)	500.000	100,1900	500.950,00	0,38
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	1.000.000	98,9990	989.990,00	0,76
DE000BU0E014	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	1.000.000	98,1280	981.280,00	0,75
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	95,0440	950.440,00	0,73
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	1.000.000	91,6400	916.400,00	0,70
XS2585966257	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	98,3350	983.350,00	0,75
XS2166217278	3,000% Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	600.000	97,6380	585.828,00	0,45
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	75,8750	758.750,00	0,58
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	90,3750	903.750,00	0,69
				11.426.810,00	8,73
USD					
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	550.000	99,7980	504.169,19	0,39
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	600.000	85,1250	469.137,50	0,36
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	900.000	86,0930	711.708,46	0,54
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144A v.21(2033)	700.000	80,1600	515.403,69	0,39
USN7163RAR41	3,061% Prosus NV Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	78,3320	863.400,39	0,66
US87264ABV61	3,375% T-Mobile USA Inc. v.21(2029)	500.000	89,7900	412.372,55	0,31
US90353TAK60	4,500% Uber Technologies Inc. 144A v.21(2029)	1.250.000	92,0720	1.057.132,36	0,81
US92343VGJ70	2,550% Verizon Communications Inc. v.21(2031)	400.000	83,6170	307.217,78	0,23
US928668BN15	1,625% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	300.000	85,5590	235.764,67	0,18
				5.076.306,59	3,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				16.503.116,59	12,60
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	100,4470	1.004.470,00	0,77
				1.004.470,00	0,77
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				1.004.470,00	0,77
Anleihen				63.744.562,68	48,65
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	1.200.000	94,4770	1.133.724,00	0,87
				1.133.724,00	0,87
Börsengehandelte Wertpapiere				1.133.724,00	0,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CV v.18(2023)	800.000	99,2480	793.984,00	0,61
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	1.000.000	89,1600	891.600,00	0,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-An- teil ¹⁾
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Indust- ries AG Reg.S. CV v.20(2026)	500.000	90,4500	452.250,00	0,35
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Im- mobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	400.000	78,0970	312.388,00	0,24
				2.450.222,00	1,88
USD					
US84921RAB69	0,000% Spotify USA Inc./SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. CV v.21(2026)	1.000.000	85,0840	781.519,24	0,60
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	1.450.000	87,4974	1.165.346,10	0,89
				1.946.865,34	1,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				4.397.087,34	3,37
Wandelanleihen				5.530.811,34	4,24
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Vereinigte Staaten von Amerika					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD 72.500	184,5000	12.286.442,55	9,38
				12.286.442,55	9,38
Börsengehandelte Wertpapiere				12.286.442,55	9,38
Zertifikate				12.286.442,55	9,38
Wertpapiervermögen				120.417.742,17	91,94
Optionen					
Long-Positionen					
USD					
Put on S&P 500 Index August 2023/3.900,00		85		56.994,58	0,04
				56.994,58	0,04
Long-Positionen				56.994,58	0,04
Optionen				56.994,58	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾				9.613.235,99	7,34
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				859.788,40	0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR				130.947.761,14	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE – VERMÖGEN III

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- An- teil ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	13.09.2023	10.000.000,00	9.149.281,51	6,99

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5324
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2023

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch ONE („Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 13. September 2019 in Kraft und wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, in Luxemburg veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 30. Dezember 2022 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 2, rue Jean Monnet; L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 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 in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

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. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu

dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 überprüfaren 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 und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

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, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt 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. 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. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch ONE – Vermögen II	DZ PRIVATBANK S.A.	195.775,10 EUR	-1.090,00 EUR	-
Flossbach von Storch ONE – Vermögen II	DZ PRIVATBANK S.A.	63.000,00 USD	30.234,55 USD	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

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 Jahresbericht 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 Artikel 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. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d’abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs.3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) Ertragsverwendung

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

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

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Laufende Kosten

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

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

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

7.) Transaktionskosten

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

Die Übernahme der expliziten Transaktionskosten (Handels- und Abwicklungsgebühren) wird nachträglich ab dem jeweiligen Monatsende durch die Verwaltungsgesellschaft ausgeglichen.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

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.

9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

10.) Risikomanagement

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

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

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

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

11.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 2. August 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Die folgende Änderung wurde vorgenommen: Im Rahmen der Anlagepolitik erfolgte seit dem 2. August 2022 die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts) im Rahmen der Investitionsstrategie gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt aufgrund der Verordnung (EU) 2022/1288 aktualisiert. Die Aktualisierung umfasste - neben redaktionellen Änderungen - die Aufnahme, der „vorvertraglichen Informationen“, die als Anhänge zum Verkaufsprospekt ergänzt wurden.

Mit Wirkung zum 14. Februar 2023 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert:

- Auflage der nachfolgenden Anteilklassen zum 15. Februar 2023:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch ONE – Vermögen I	VII	LU2577042380
Flossbach von Storch ONE – Vermögen II	VII	LU2577042547
Flossbach von Storch ONE – Vermögen III	VII	LU2577044246

- Des Weiteren wurde die maximale Verwaltungsvergütung der Anteilklassen VRT in den Teilfonds Flossbach von Storch ONE - Vermögen I, Flossbach von Storch ONE - Vermögen II und Flossbach von Storch ONE - Vermögen III von 1,20 % p.a. auf 1,50 % p.a. erhöht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie keine sonstigen wesentlichen Ereignisse.

12.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) Veränderungen im Wertpapierbestand

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

14.) 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 Anteilhaber des
Flossbach von Storch ONE

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch ONE (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- 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 zum 30. Juni 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Oktober 2023

Björn Ebert

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 2022 belief sich auf 36. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug ca. 52 TEUR. Davon entfielen rd. 78 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten lag somit bei rd. 22 %, die insgesamt an 32 der 36 Mitarbeiter ausgezahlt wurden. Die Gesamtvergütung enthält die ausgezahlten Vergütungsbestandteile sowie die dazugehörigen Sozialversicherungsabgaben.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG einschließlich sozialer Abgaben und betrieblicher Altersvorsorge in Bezug auf den vorliegenden Fonds betragen im Geschäftsjahr 2022 534 TEUR. Davon entfielen rd. 67 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 33 %.

Im Geschäftsjahr 2022 haben 250 Mitarbeiter (von insgesamt 302 Mitarbeitern per 31. Dezember 2022) eine variable Vergütung erhalten.

SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)

2.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 („SFTR“) zum Einsatz.

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Dirk von Velsen
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG

Stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates
Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Carmen Lehr
(ab dem 1. Juli 2023)
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christoph Adamy (ab dem 15.
März 2023)
Karl Kempen (bis zum 30.
November 2022)
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsauflagen

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Informationsstelle

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

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

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.

Name des Produkts:
Flossbach von Storch ONE – Vermögen I

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900PRCSPVXVFWCJ77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

___%

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

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

___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **0%** 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.**



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 mit dem 1. Juli 2022 startend 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?".

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I als Teil der Investmentstrategie mit dem 2. August 2022 startend erfüllt:

- 2) Es wurde eine Mitwirkungspolitik angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 81,20% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

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

● 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), ohne, dass diese Aussicht auf deren Behebung aufwiesen (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen:

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, Schwere möglicher negativer Auswirkungen und 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.

Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgasemissionen 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 keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die hauseigene Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. Juni 2023 wie folgt aus:

- 37 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 6 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, Schwere möglicher negativer Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätze zu entsprechen.

Folgende investierte Unternehmen wiesen im Berichtszeitraum einen besonders schweren

Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf, zeigten jedoch im Rahmen dezidiert Engagemnt-Aktivitäten eine positive Perspektive im Umgang mit den identifizierten Verstößen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.
- Das Unternehmen **Nestlé** wies einen Verstoß gegen Leitsatz 8 „Verbraucherinteresse“ der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen auf.

Ergriffene Maßnahmen:

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

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

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

Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der 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 folgende: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energien. 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 dient 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 Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen sowie der Ausübung des Stimmrechts auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Ein besonderer Fokus lag dabei auf den Indikatoren im Bereich Treibhausgasemissionen sowie auf schweren Verstößen gegen die UN Global Compact-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

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 dem 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 fünfzehn 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,

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 –
30.06.2023

basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	9,76	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	4,11	Kanada
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	4,06	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,95	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,90	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	2,44	Vereinigtes Königreich
Dollar General Corporation	Basiskonsumgüter	2,43	Vereinigte Staaten von Amerika
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	2,43	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	2,42	Vereinigtes Königreich
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,42	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,17	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,12	Vereinigte Staaten von Amerika
HDFC Bank Ltd. ADR	Finanzen	2,08	Indien
Dte. Börse AG	Finanzen	2,03	Deutschland
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	2,02	Schweiz



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 2023 81,20%. Unter nachhaltigkeitsbezogene 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 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 81,20% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (18,80%) bezog sich auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) 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
Finanzen	Finanzdienstleistungen	18,08
Informationstechnologie	Software & Dienste	16,09
Sonstiges		9,62
Gold	Gold	9,22
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	9,05
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	7,49
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,63
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	4,20
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,60
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,14
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,61
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,53
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,48
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,26
Finanzen	Banken	2,18
Finanzen	Versicherung	0,82

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

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



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%.

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

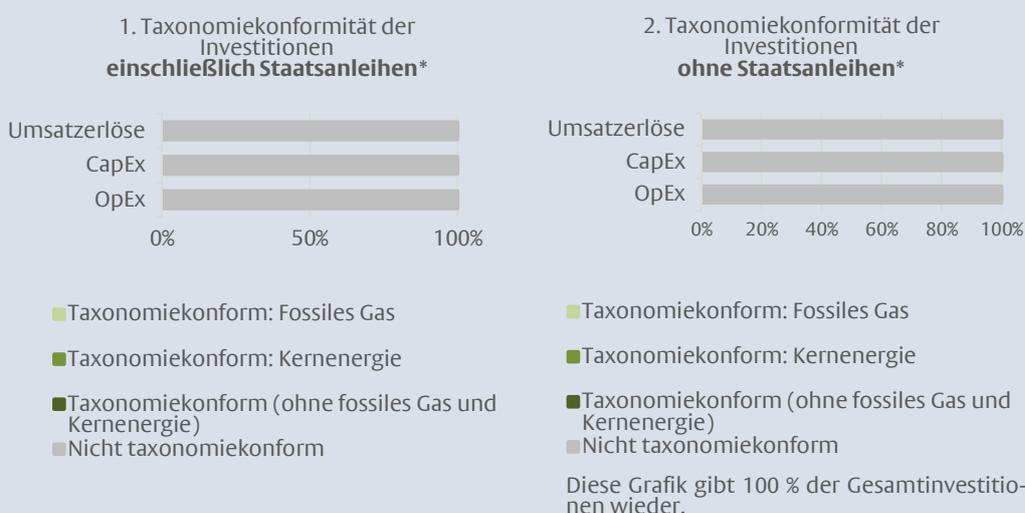
Ja

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.



* 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 bewirbt 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 bewirbt ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

● 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, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen.

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 hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen I bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigt 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 2023 folgende Investitionen:

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



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

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

1) Angewandte Ausschlüsse:

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

2) Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen:

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit **2 Portfoliounternehmen** initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. Juni 2023: die Engagement-Aktivitäten dauern an.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. Juni 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenz-anforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.
- **Nestlé:** Um auf eine Verbesserung der zu dem Verstoß führenden Umstände hinzuwirken, wurde im Berichtszeitraum ein Engagement-Call mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Erwartungen eines verantwortungsvollen Umgangs formuliert und die Implementierung von Maßnahmen zur Besserung der zu den Verstößen geführten Umstände analysiert und

bewertet. Stand zum 30. Juni 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet. Die Entwicklungen der gesetzten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

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 bewirbt ökologische/soziale Merkmale, bestimmt aber kein Index als Referenzwert.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.

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

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.

Name des Produkts:
Flossbach von Storch ONE – Vermögen II

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900FRHLOJOXEJVB37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

___%

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

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

___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **0%** 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.**



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 mit dem 1. Juli 2022 startend 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?".

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II als Teil der Investmentstrategie mit dem 2. August 2022 startend erfüllt:

- 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 97,11% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

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

● 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 Staatsemitenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen:

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, Schwere möglicher negativer Auswirkungen und 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.

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 keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir 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 2023 wie folgt aus:

- 19 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 1 Unternehmen hat 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, Schwere möglicher negativer Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätze zu entsprechen.

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

Ergriffene Maßnahmen:

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

- ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

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 Folgende: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2),

Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energien. 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 Leitsätze zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs dient 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 Rahmen der Mitwirkungspolitik wird versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Im Berichtszeitraum wurden keine besonders schweren negativen Auswirkungen festgestellt.

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 dem 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 fünfzehn Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	Staaten	3,52	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	Staaten	2,98	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	Staaten	2,82	Deutschland
Belgien v.22(2023)	Staaten	2,78	Belgien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 – 30.06.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	Staaten	2,49	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	Staaten	2,45	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	2,36	Deutschland
Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.21(2028)	Staaten	2,18	Deutschland
Niederlande Reg.S. v.22(2032)	Staaten	2,13	Niederlande
Frankreich Reg.S. v.22(2023)	Staaten	2,10	Frankreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,93	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	Staaten	1,79	Deutschland
Belgien v.22(2023)	Staaten	1,78	Belgien
Frankreich Reg.S. v.23(2023)	Staaten	1,78	Frankreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,77	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 2023 97,11%. Unter nachhaltigkeitsbezogene 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 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 97,11% 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 (2,89%) bezog sich auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) 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	79,85
Finanzen	Banken	10,25
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	1,71
Gold	Gold	1,57
Sonstiges	Sonstiges	1,35
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,82
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,81
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,80
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,72
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	0,52
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,40
Finanzen	Versicherung	0,35
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,29
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,29
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	0,27

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

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



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

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.

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

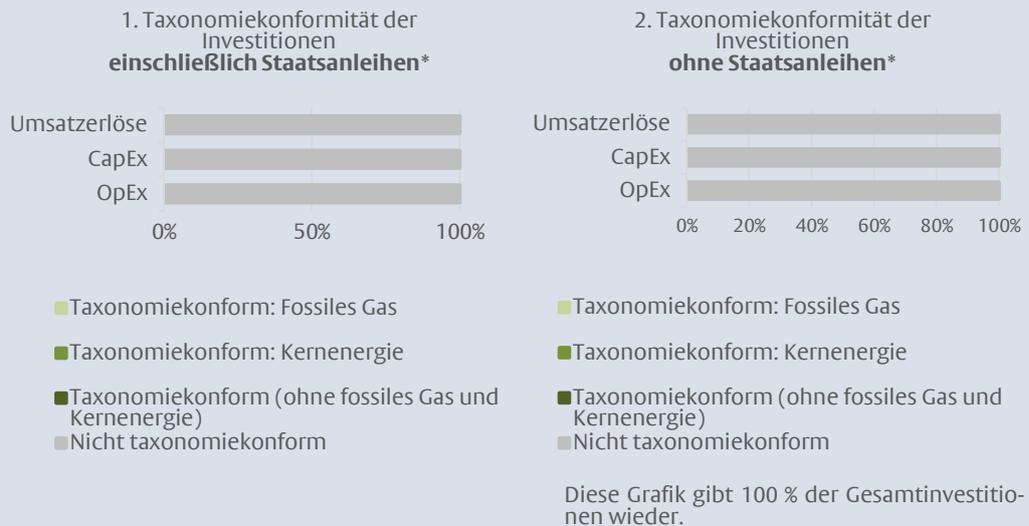
 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

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.



* 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 bewirbt ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewirbt ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



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, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen II bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigt 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 2023 folgende Investitionen:

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



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

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

1) Angewandte Ausschlüsse:

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

2) Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen:

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit **0 Portfoliounternehmen** initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. Juni 2023: der Austausch mit dem betroffenen Unternehmen wird zeitnah eingeleitet.

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 bewirbt ökologische/soziale Merkmale, bestimmt aber kein Index als Referenzwert.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des**

Referenzwert auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

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

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.

Name des Produkts:
Flossbach von Storch ONE – Vermögen III

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900UBYSTQD87FRN54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

___%

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

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

___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **0%** 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.**



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 mit dem 1. Juli 2022 startend 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?".

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III als Teil der Investmentstrategie mit dem 2. August 2022 startend erfüllt:

- 2) Es wurde eine Mitwirkungspolitik angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 82,58% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch ONE - Vermögens 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) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen:

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, Schwere möglicher negativer Auswirkungen und 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.

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 keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir 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 2023 wie folgt aus:

- 65 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 11 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind oder haben sich dazu verpflichtet zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 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, Schwere möglicher negativer Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Folgende investierte Unternehmen wiesen im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf, zeigten jedoch im Rahmen dezidierter Engagement-Aktivitäten eine positive Perspektive im Umgang mit den identifizierten Verstößen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.
- Das Unternehmen **Nestlé** wies einen Verstoß gegen Leitsatz 8 „Verbraucherinteresse“ der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen auf.

Ergriffene Maßnahmen:

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

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

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

Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der 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 Folgende: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energien. 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 Leitsätze zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs dienten 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 Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen sowie der Ausübung des Stimmrechts auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Ein besonderer Fokus lag dabei auf den Indikatoren im Bereich Treibhausgasemissionen sowie auf schwere Verstöße gegen die UN Global Compact-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

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 dem 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 fünfzehn Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

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

01.07.2022 –
30.06.2023

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	9,64	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,79	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,41	Vereinigte Staaten von Amerika
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,05	Niederlande
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	Kommunikationsdienste	2,04	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	1,99	Kanada
Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,82	Niederlande
ZF Europe Finance BV v.19(2026)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,73	Niederlande
Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	Finanzen	1,59	Niederlande
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	1,43	Schweiz
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	1,34	Vereinigtes Königreich
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	1,31	Vereinigtes Königreich
TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	Energie	1,21	Niederlande
Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	Material	1,18	Deutschland
Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	Immobilien	1,17	Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. Juni 2023 82,58%. Unter nachhaltigkeitsbezogene 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 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 82,58% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (17,42%) bezog sich auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



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



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

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	12,42
Gold	Gold	9,38
Sonstiges		8,06
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,20
Informationstechnologie	Software & Dienste	6,50
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	5,50
Staaten	Staaten	5,27
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	5,14
Material	Material	4,98
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	4,77
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	4,00
Finanzen	Banken	3,36
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,80
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,64
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,32
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	2,10
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,02
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	1,99
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,95
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,51
Energie	Energie	1,43
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,37
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,22
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,13
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	0,76
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,63

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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



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?

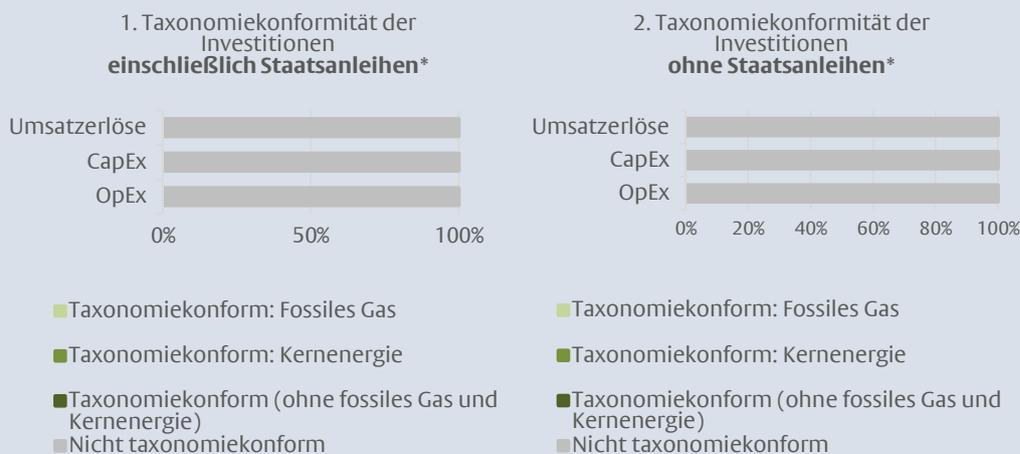
Ja

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.*



* 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 bewirbt 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

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.

Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

entwickelt?

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



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, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch ONE - Vermögen III bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigt 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 2023 folgende Investitionen:

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



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

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

1) Angewandte Ausschlüsse:

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

2) Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen:

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit **2 Portfoliounternehmen** initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. Juni 2023: die Engagement-Aktivitäten dauern an.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. Juni 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenz-anforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.
- **Nestlé:** Um auf eine Verbesserung der zu dem Verstoß führenden Umstände hinzuwirken, wurde im Berichtszeitraum ein Engagement-Call mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Erwartungen eines verantwortungsvollen Umgangs formuliert und die Implementierung von Maßnahmen zur Besserung der zu den Verstößen geführten Umstände analysiert und bewertet. Stand zum 30. Juni 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet. Die Entwicklungen der gesetzten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

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 bewirbt ökologische/soziale Merkmale, bestimmt aber kein Index als Referenzwert.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.



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

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von Flossbach von Storch ONE

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Flossbach von Storch ONE (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 30.06.2023 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann.



Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

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



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

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

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

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

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

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



Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 30.06.2023 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Oktober 2023

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

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

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
Flossbach von Storch ONE – Vermögen I	Artikel 8
Flossbach von Storch ONE – Vermögen II	Artikel 8
Flossbach von Storch ONE – Vermögen III	Artikel 8

Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“). Die Anhänge IV und V sind auf der folgenden Website verfügbar:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L_.2022.196.01.0001.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2022%3A196%3ATOC;
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
https://www.fvsinvest.lu/fileadmin/esg/SFDR_disclosure_FvS_ONE_DE.pdf

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Anhang 2
Kriterien

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

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