

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021

Flossbach von Storch ONE

R.C.S. Luxemburg 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. Luxemburg B 171513



Flossbach von Storch

Inhalt

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	2
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I	3
Geografische Länderaufteilung	3
Branchenaufteilung	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	6
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021	9
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II	10
Geografische Länderaufteilung	11
Branchenaufteilung	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	14
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021	19
TEILFONDS FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III	22
Geografische Länderaufteilung	23
Branchenaufteilung	24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	25
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	26
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021	31
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 (ANHANG)	33
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	39

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen 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, per Telefax 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.

Flossbach von Storch ONE

Zusammengefasster Halbjahresbericht des Flossbach von Storch ONE mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 278.462.137,06)	312.552.188,11
Bankguthaben ¹⁾	38.733.762,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	358.523,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	40.952,84
Zinsforderungen	286.345,34
Dividendenforderungen	117.208,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.352.763,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	564.834,51
Forderungen aus Devisengeschäften	2.423.120,98
Sonstige Aktiva ²⁾	4.847,14
	356.434.547,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-292.671,71
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-36.878,40
Zinsverbindlichkeiten	-12.069,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.513.975,79
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.422.544,83
Sonstige Passiva ³⁾	-307.062,77
	-4.585.202,88
Netto-Fondsvermögen	351.849.344,35

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

Halbjahresbericht

1. Juli 2021 - 31. Dezember 2021

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3V	A2QLV7
ISIN-Code:	LU2040452752	LU2279688423
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.	1,20 % p.a.
Mindesteinlage:	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	66,14 %
Vereinigtes Königreich	4,61 %
Kanada	4,27 %
Schweiz	3,89 %
Deutschland	3,58 %
Kaimaninseln	3,02 %
Frankreich	2,83 %
Dänemark	2,27 %
Indien	2,14 %
Hongkong	1,21 %
Irland	0,82 %
Wertpapiervermögen	94,78 %
Bankguthaben ²⁾	5,35 %
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 Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	16,61 %
Investitionsgüter	10,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,81 %
Media & Entertainment	8,23 %
Groß- und Einzelhandel	6,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,07 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,07 %
Banken	2,14 %
Hardware & Ausrüstung	2,13 %
Versicherungen	1,21 %
Wertpapiervermögen	94,78 %
Bankguthaben ²⁾	5,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 177.391.143,75)	206.775.627,17
Bankguthaben ²⁾	11.666.035,85
Dividendenforderungen	108.904,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	685.162,84
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	564.834,51
Forderungen aus Devisengeschäften	1.850.383,29
Sonstige Aktiva ³⁾	1.911,20
	221.652.859,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-219.790,61
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-23.818,29
Zinsverbindlichkeiten	-12.069,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.241.790,50
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.849.275,75
Sonstige Passiva ⁴⁾	-183.058,10
	-3.529.802,63
Netto-Teilfondsvermögen	218.123.057,03

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	189.059.607,36 EUR
Umlaufende Anteile	1.349.892,70957
Anteilwert	140,06 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.063.449,67 EUR
Umlaufende Anteile	236.098,31770
Anteilwert	123,10 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	119.000	0	210.000	110,6000	2.625.059,34	1,20
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	27.500	0	79.000	444,8000	3.971.518,34	1,82
							6.596.577,68	3,02
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	8.500	0	51.000	723,6000	4.962.295,61	2,27
							4.962.295,61	2,27
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	14.000	0	25.500	146,5000	3.735.750,00	1,71
DE0007164600	SAP SE	EUR	11.500	0	33.000	123,5600	4.077.480,00	1,87
							7.813.230,00	3,58
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	12.000	0	35.000	103,4500	3.620.750,00	1,66
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.500	0	6.100	418,8500	2.554.985,00	1,17
							6.175.735,00	2,83
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	137.000	0	295.000	79,3000	2.643.990,60	1,21
							2.643.990,60	1,21
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	42.000	0	83.000	63,8800	4.671.812,49	2,14
							4.671.812,49	2,14
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	4.500	0	19.500	103,9500	1.786.082,47	0,82
							1.786.082,47	0,82
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.900	0	5.700	2.372,7600	9.310.065,40	4,27
							9.310.065,40	4,27
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	12.100	0	41.000	128,3400	5.077.132,38	2,33
CH0012005267	Novartis AG	CHF	16.500	0	44.000	80,3300	3.410.382,09	1,56
							8.487.514,47	3,89
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	6.000	0	23.500	141,1900	2.923.574,76	1,34
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	26.800	0	43.000	67,1600	2.544.611,86	1,17
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	300	0	2.900	2.933,1000	7.494.924,66	3,44
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	850	0	2.000	3.384,0200	5.963.556,26	2,73
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	12.000	0	26.000	147,4100	3.377.090,49	1,55
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	34.000	0	60.000	87,9400	4.649.220,20	2,13
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	2.900	0	9.700	252,7900	2.160.598,29	0,99
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	9.700	0	27.500	299,4600	7.256.278,09	3,33
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.550	0	4.900	909,7200	3.927.771,61	1,80
US2172041061	Copart Inc.	USD	15.000	0	15.000	150,8400	1.993.655,83	0,91
US2358511028	Danaher Corporation	USD	4.300	0	19.300	326,5800	5.553.788,00	2,55
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	19.000	0	26.000	233,5800	5.351.202,75	2,45

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	22.000	0	52.000	75,8100	3.473.539,52	1,59
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	6.100	0	19.000	247,0700	4.136.338,00	1,90
US4612021034	Intuit Inc.	USD	1.400	0	4.700	648,0300	2.683.708,70	1,23
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	12.500	0	34.500	171,5500	5.214.974,89	2,39
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	6.900	0	13.000	361,2900	4.138.487,97	1,90
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.900	1.000	13.000	342,9400	3.928.293,24	1,80
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.500	1.100	24.500	341,9500	7.381.949,95	3,38
US6153691059	Moody's Corporation	USD	4.700	0	14.400	398,0600	5.050.721,65	2,32
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	10.000	0	17.000	189,9700	2.845.616,35	1,30
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	10.500	0	30.000	172,9700	4.572.297,12	2,10
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	18.000	14.000	43.000	94,3000	3.572.913,91	1,64
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	2.400	0	5.500	491,0000	2.379.504,80	1,09
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	8.000	0	16.000	254,5400	3.588.545,25	1,65
US8636671013	Stryker Corporation	USD	8.500	0	18.000	271,1100	4.299.920,70	1,97
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.500	0	4.500	662,7300	2.627.795,40	1,20
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	7.300	0	23.289	229,3000	4.705.408,14	2,16
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.400	0	11.500	218,1700	2.210.727,82	1,01
US88579Y1010	3M Co.	USD	12.000	0	32.000	178,4100	5.030.504,89	2,31
							125.037.521,10	57,33
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	24.000	0	63.000	63,7000	4.769.550,75	2,19
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	49.000	0	112.000	47,2200	5.288.640,00	2,42
							10.058.190,75	4,61
Börsengehandelte Wertpapiere							187.543.015,57	85,97
Aktien, Anrechte und Genussseine							187.543.015,57	85,97
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	0	0	10.000	0,9900	9.552,30	0,00
							9.552,30	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							9.552,30	0,00
Optionsscheine							9.552,30	0,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ USD Gold Unze Zert. v.09(2100)	42.500	0	125.000	174,5300	19.223.059,30	8,81
						19.223.059,30	8,81
						19.223.059,30	8,81
						19.223.059,30	8,81
Wertpapiervermögen						206.775.627,17	94,78
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						11.666.035,85	5,35
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-318.605,99	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						218.123.057,03	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.404.859,44	2,02
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	30.000.000,00	26.408.165,18	12,11

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation JPY		0	2.100
Schweiz				
CH0002497458	SGS S.A. CHF		130	580

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349

Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

Halbjahresbericht

1. Juli 2021 - 31. Dezember 2021

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3W	A2QLV8
ISIN-Code:	LU2040452836	LU2279688696
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.	1,20 % p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	31,81 %
Vereinigte Staaten von Amerika	23,88 %
Schweiz	8,78 %
Niederlande	6,56 %
Europäische Gemeinschaft	3,24 %
Australien	2,40 %
Frankreich	1,55 %
Japan	1,26 %
Norwegen	1,17 %
Schweden	0,92 %
Kanada	0,87 %
Luxemburg	0,72 %
Supranationale Institutionen	0,37 %
Europäischer Stabilitätsmechanismus	0,36 %
Finnland	0,36 %
Wertpapiervermögen	84,25 %
Terminkontrakte	0,53 %
Bankguthaben ²⁾	14,54 %
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 Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Branchenaufteilung¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	44,98 %
Banken	21,61 %
Sonstiges	0,37 %
Automobile & Komponenten	3,47 %
Versicherungen	3,28 %
Software & Dienste	1,95 %
Transportwesen	1,92 %
Immobilien	1,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,10 %
Investitionsgüter	1,08 %
Hardware & Ausrüstung	0,80 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,46 %
Wertpapiervermögen	84,25 %
Terminkontrakte	0,53 %
Bankguthaben ³⁾	14,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.408.484,43)	47.264.843,93
Bankguthaben ³⁾	8.160.186,81
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	293.763,20
Zinsforderungen	132.849,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	342.203,06
Sonstige Aktiva ⁴⁾	1.604,61
	56.195.450,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.386,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-13.060,11
Sonstige Passiva ⁵⁾	-58.551,04
	-85.997,20
Netto-Teilfondsvermögen	56.109.453,62

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁴⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁵⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.280.282,90 EUR
Umlaufende Anteile	486.089,70236
Anteilwert	99,32 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.829.170,72 EUR
Umlaufende Anteile	79.905,93476
Anteilwert	97,98 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000095457	0,250% Australien Reg.S.v.20(2025)	500.000	0	500.000	96,6420	309.234,61	0,55
						309.234,61	0,55
CAD							
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	700.000	0	700.000	101,0030	486.694,43	0,87
						486.694,43	0,87
CHF							
CH0302790131	0,020% Genf Reg.S.v.15(2024)	0	0	500.000	100,9100	486.829,41	0,87
CH0373945093	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.17 (2027)	700.000	0	700.000	101,7100	686.964,49	1,22
CH0471297926	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	250.000	0	650.000	100,9800	633.317,25	1,13
CH0361532911	0,250% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2026)	500.000	0	500.000	101,8500	491.364,34	0,88
CH1101096522	0,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,1300	966.132,77	1,72
CH0224396983	1,250% Schweiz Reg.S.v.14(2026)	1.600.000	0	1.600.000	107,5080	1.659.714,40	2,96
						4.924.322,66	8,78
EUR							
DE000A3KY367	0,436% Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	300.000	0	300.000	102,4620	307.386,00	0,55
XS1292384960	1,375% Apple Inc. v.15(2024)	0	0	500.000	103,6370	518.185,00	0,92
XS1619312686	1,375% Apple Inc. v.17(2029)	300.000	0	300.000	107,5400	322.620,00	0,57
XS2051361264	0,250% AT & T Inc. v.19(2026)	0	0	200.000	99,7100	199.420,00	0,36
DE000A14JZN7	0,010% Baden-Württemberg Reg.S.v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,1210	1.001.210,00	1,78
XS1632891138	0,625% BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.17(2027)	250.000	0	950.000	103,7590	985.710,50	1,76
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.15 (2025)	200.000	0	500.000	103,5820	517.910,00	0,92
DE0001102408	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.16 (2026)	1.500.000	1.000.000	1.500.000	102,3500	1.535.250,00	2,74
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.17 (2027)	500.000	0	500.000	103,5800	517.900,00	0,92
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.17 (2027)	300.000	0	900.000	105,3500	948.150,00	1,69
DE0001102457	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.18 (2028)	0	400.000	300.000	104,2740	312.822,00	0,56
DE000A289XJ2	2,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S.v.20(2026)	500.000	0	500.000	108,8040	544.020,00	0,97
XS1485596511	0,250% DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16 (2026)	0	0	150.000	101,1890	151.783,50	0,27
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	300.000	102,6020	307.806,00	0,55
XS2177122624	0,750% Dte. Post AG EMTN Reg.S.v.20(2029)	0	0	200.000	103,2050	206.410,00	0,37
DE000A3E5UY4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2026)	700.000	0	700.000	100,2430	701.701,00	1,25
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S.v.20(2030)	0	0	400.000	99,6220	398.488,00	0,71
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S.v.21(2028)	0	0	300.000	100,8760	302.628,00	0,54
EU000A284451	0,000% Europäische Union Social Bond v.20(2025)	0	0	1.100.000	101,4180	1.115.598,00	1,99
EU000A1U9951	0,125% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S.v.16(2024)	0	0	200.000	101,3570	202.714,00	0,36

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1247736793	0,875% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2024)	0	0	200.000	103,4520	206.904,00	0,37
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen Reg.S.v.15(2025)	0	0	400.000	101,5710	406.284,00	0,72
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	1.200.000	0	1.200.000	99,5420	1.194.504,00	2,13
DE000A1KRJQ6	0,250% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	500.000	101,3790	506.895,00	0,90
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	300.000	102,9710	308.913,00	0,55
DE000A2DAR65	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	400.000	0	700.000	104,1820	729.274,00	1,30
DE000LB1DSM2	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2025)	0	0	400.000	101,7230	406.892,00	0,73
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S.v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,9160	1.019.160,00	1,82
XS1379610675	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	400.000	0	400.000	102,2760	409.104,00	0,73
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.19(2027)	0	0	300.000	101,4190	304.257,00	0,54
DE000MHB24J4	0,010% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2023)	0	0	300.000	100,6350	301.905,00	0,54
XS1626191107	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NVEMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	400.000	101,3200	405.280,00	0,72
DE000A2G9G15	0,375% Niedersachsen Reg.S.v.18(2026)	975.000	0	975.000	102,0500	994.987,50	1,77
XS1963717704	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	200.000	101,3360	202.672,00	0,36
DE000NRW0FU3	1,250% Nordrhein-Westfalen Reg.S.v.14(2025)	0	0	400.000	104,7280	418.912,00	0,75
DE000NRW0L85	0,200% Nordrhein-Westfalen Reg.S.v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,3130	1.013.130,00	1,81
XS1492825051	0,125% Novartis Finance S.A. Reg.S.v.16(2023)	0	0	400.000	100,8440	403.376,00	0,72
DE000NWB2MC1	0,000% NRW.Bank EMTN v.20(2029)	0	0	500.000	98,7280	493.640,00	0,88
DE000NWB2JE3	0,201% NRW.Bank Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	300.000	100,8500	302.550,00	0,54
DE000A3MP7P2	0,010% Sachsen-Anhalt Reg.S.v.21(2026)	1.300.000	0	1.300.000	100,5980	1.307.774,00	2,33
DE000SHFM824	0,010% Schleswig-Holstein v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,3240	1.003.240,00	1,79
XS2182055181	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S.v.20(2024)	0	0	100.000	100,9860	100.986,00	0,18
XS2182054887	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S.v.20(2026)	0	0	500.000	101,4180	507.090,00	0,90
XS1558472129	1,500% SNCF S.A. EMTN Reg.S.v.17(2029)	800.000	0	800.000	108,6110	868.888,00	1,55
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	500.000	100,6990	503.495,00	0,90
XS1914485534	1,125% Stryker Corporation v.18(2023)	0	0	250.000	102,3850	255.962,50	0,46
XS1946788194	0,500% Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	400.000	102,2040	408.816,00	0,73
XS2233154538	0,125% The Coca-Cola Co. v.20(2029)	300.000	0	300.000	97,6780	293.034,00	0,52
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S.v.20(2026)	200.000	0	700.000	100,0750	700.525,00	1,25
XS1654192274	1,375% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S.v.17(2029)	400.000	0	400.000	107,2790	429.116,00	0,76
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S.v.21(2026)	600.000	0	600.000	99,2880	595.728,00	1,06
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S.v.21(2032)	400.000	0	400.000	96,8310	387.324,00	0,69
						28.488.330,00	50,78

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
JPY								
JP1300631K78	0,400% Japan v.19(2049)	25.000.000	0	25.000.000	93,2590	178.762,98	0,32	
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)	0	0	70.000.000	98,1250	526.652,95	0,94	
						705.415,93	1,26	
USD								
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	1.300.000	0	1.300.000	102,2188	1.170.890,61	2,09	
US9128286B18	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	1.300.000	0	1.300.000	107,9297	1.236.307,99	2,20	
US9128286T26	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	1.300.000	0	1.300.000	106,4688	1.219.573,31	2,17	
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	1.300.000	600.000	1.300.000	101,2500	1.159.793,81	2,07	
US912828ZT04	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2025)	0	0	800.000	97,1797	685.027,32	1,22	
US91282CAY75	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2027)	300.000	0	1.200.000	95,6211	1.011.061,00	1,80	
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	700.000	0	1.400.000	97,0547	1.197.255,82	2,13	
US91282CDF59	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,4297	876.109,68	1,56	
						8.556.019,54	15,24	
Börsengehandelte Wertpapiere						43.470.017,17	77,48	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
AUD								
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S.v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,6390	618.450,02	1,10	
AU000XQLQAB5	3,250% Queensland Reg.S.v.16(2028)	600.000	0	600.000	109,8220	421.689,49	0,75	
						1.040.139,51	1,85	
EUR								
DE000A19S4U8	0,250% Allianz Finance IIBVEMTN Reg.S.v.17(2023)	0	0	400.000	100,6210	402.484,00	0,72	
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,36	
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20 (2027)	0	0	100.000	107,7500	107.750,00	0,19	
						710.234,00	1,27	
USD								
US037833DU14	1,650% Apple Inc.v.20(2030)	0	0	300.000	97,2340	257.028,81	0,46	
US00206RKH48	2,250% AT & T Inc.v.20(2032)	0	0	50.000	96,1680	42.368,49	0,08	
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc.v.16(2026)	700.000	0	1.200.000	106,8620	1.129.918,05	2,01	
						1.429.315,35	2,55	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.179.688,86	5,67	
Anleihen						46.649.706,03	83,15	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert.v.09(2100)	USD	0	0	4.000	174,5300	615.137,90	1,10
						615.137,90	1,10	
Börsengehandelte Wertpapiere						615.137,90	1,10	
Zertifikate						615.137,90	1,10	
Wertpapiervermögen						47.264.843,93	84,25	

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2022	0	6	-6		8.342,76	0,01
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2022	0	18	-18		54.060,00	0,10
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022	0	14	-14		144.881,47	0,26
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2022	0	35	-35		32.950,00	0,06
						240.234,23	0,43
USD							
	CBT 20YR US Long Bond Future März 2022	0	24	-24		40.311,92	0,07
	CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2022	0	2	-2		10.188,12	0,02
	CBT 5YR US T-Bond Future März 2022	10	25	-15		3.028,93	0,01
						53.528,97	0,10
	Short-Positionen					293.763,20	0,53
	Terminkontrakte					293.763,20	0,53
	Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾					8.160.186,81	14,54
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					390.659,68	0,68
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					56.109.453,62	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.100.000,00	703.034,42	1,25
EUR/AUD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	1.100.000,00	702.913,58	1,25
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	600.000,00	411.212,39	0,73
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.500.000,00	4.342.920,89	7,74
EUR/CHF	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	700.000,00	675.595,47	1,20
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	10.700.000,00	9.406.434,65	16,76

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-BTP Future März 2022	-6	-883.380,00	-1,57
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2022	-18	-2.939.400,00	-5,24
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022	-14	-2.899.120,00	-5,17
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2022	-35	-4.664.800,00	-8,31
		-11.386.700,00	-20,29
USD			
CBT 20YR US Long Bond Future März 2022	-24	-3.370.341,00	-6,01
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2022	-2	-342.926,69	-0,61
CBT 5YR US T-Bond Future März 2022	-15	-1.596.678,40	-2,85
		-5.309.946,09	-9,47
Short-Positionen		-16.696.646,09	-29,76
Terminkontrakte		-16.696.646,09	-29,76

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU3TB0000135	4,750 % Australien Reg.S. v.11(2027)	500.000	500.000
AU000XCLWAR9	2,250 % Australien Reg.S. v.15(2028)	1.300.000	1.300.000
AU000XCLWAU3	2,750 % Australien Reg.S. v.16(2028)	400.000	400.000
AU0000018442	2,750 % Australien Reg.S. v.18(2041)	0	150.000
CAD			
CA135087F825	1,000 % Kanada v.16(2027)	1.300.000	1.300.000
EUR			
XS1200670955	0,750 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2023)	0	600.000
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	300.000	1.300.000
DE0001102465	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
DE0001102481	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	0	200.000
DE000A2TSDY0	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	200.000	200.000
EU000A283867	0,100 % Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	0	500.000
EU000A3KT6B1	0,450 % Europäische Union Reg.S. v.21(2041)	100.000	100.000
EU000A3KNYG5	0,450 % Europäische Union Reg.S. v.21(2046)	200.000	406.000
FR0013515806	0,500 % Frankreich Reg.S. v.20(2040)	100.000	100.000
XS1960678099	0,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2023)	0	350.000
XS2348325494	0,500 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	150.000
JPY			
JP1300701M48	0,700 % Japan v.21(2051)	12.000.000	12.000.000
USD			
US912828X885	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	1.750.000	1.750.000
US912828V988	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	400.000	1.400.000
US9128284N73	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	800.000
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	700.000
US912810SF66	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	0	200.000
US912810SR05	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2040)	0	800.000
US91282CBP59	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	900.000	900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU3SG0001514	3,000 % New South Wales Treasury Corporation v.16(2028)	600.000	600.000
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)	0	800.000
CAD			
CA110709GH99	2,950 % British Columbia v.17(2028)	500.000	500.000

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
CA68333ZAH07	2,050 % Ontario v.19(2030)	0	800.000
CA68333ZAJ62	1,850 % Ontario v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
EUR			
DE0001030237	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2021)	0	500.000
USD			
US02079KAE73	1,900 % Alphabet Inc. v.20(2040)	0	500.000
US037833BZ29	2,450 % Apple Inc. v.16(2026)	700.000	700.000
US191216DP21	2,250 % The Coca-Cola Co. v.21(2032)	0	200.000
Nicht notierte Wertpapiere			
CAD			
CA68333ZAN74	1,350 % Ontario v.20(2030)	0	600.000
Optionen			
EUR			
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/171,50	30	30
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/172,50	30	30
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/175,00	30	30
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2021/176,00	30	30
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2021/171,50	0	30
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2021/170,50	20	20
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021/172,00	30	30
	Put on EUX 30YR Euro-Buxl Future November 2021/197,00	30	30
	Put on EUX 30YR Euro-Buxl Future November 2021/199,00	15	15
USD			
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future September 2021/160,00	20	20
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	7	7
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	15	15
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021	35	35
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2021	14	0
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	14	14
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021	60	60
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2021	37	37
USD			
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	13	13
	CBT 10YR US Ultra Bond Future März 2022	13	13
	CBT 10YR US Ultra Bond Future September 2021	13	13
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2021	2	2

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
	CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2021	2	0
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2021	25	25
	CBT 5YR US T-Bond Future September 2021	15	15

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5957
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349

Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

Halbjahresbericht

1. Juli 2021 - 31. Dezember 2021

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

	Anteilklasse VI	Anteilklasse VR
WP-Kenn-Nr.:	A2PP3X	A2QLV9
ISIN-Code:	LU2040453057	LU2279688779
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.	1,20 % p.a.
Mindesterstanlage:	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,95 %
Deutschland	6,72 %
Niederlande	5,30 %
Kanada	4,16 %
Schweiz	3,62 %
Vereinigtes Königreich	3,53 %
Israel	1,54 %
Kaimaninseln	1,23 %
Schweden	1,07 %
Japan	0,97 %
Dänemark	0,75 %
Australien	0,71 %
Irland	0,44 %
Frankreich	0,20 %
Hongkong	0,18 %
Wertpapiervermögen	75,37 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben ²⁾	24,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Branchenaufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,63 %
Software & Dienste	9,74 %
Groß- und Einzelhandel	8,78 %
Media & Entertainment	5,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,28 %
Investitionsgüter	4,50 %
Hardware & Ausrüstung	3,93 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,16 %
Automobile & Komponenten	3,06 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,03 %
Immobilien	2,76 %
Staatsanleihen	1,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,68 %
Banken	1,62 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,17 %
Transportwesen	0,64 %
Telekommunikationsdienste	0,29 %
Versicherungen	0,18 %
Wertpapiervermögen	75,37 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben ²⁾	24,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 53.662.508,88)	58.511.717,01
Bankguthaben ¹⁾	18.907.540,27
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	64.760,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	40.952,84
Zinsforderungen	153.496,13
Dividendenforderungen	8.303,91
Forderungen aus Absatz von Anteilen	325.397,57
Forderungen aus Devisengeschäften	572.737,69
Sonstige Aktiva ²⁾	1.331,33
	78.586.236,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-58.495,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-272.185,29
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-573.269,08
Sonstige Passiva ³⁾	-65.453,63
	-969.403,05
Netto-Teilfondsvermögen	77.616.833,70

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.859.539,42 EUR
Umlaufende Anteile	615.576,70732
Anteilwert	108,61 EUR

Anteilklasse VR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.757.294,28 EUR
Umlaufende Anteile	99.371,59367
Anteilwert	108,25 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Kaimaninseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	15.000	0	32.000	110,6000	400.009,04	0,52
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.500	0	11.000	444,8000	552.996,23	0,71
							953.005,27	1,23
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	6.000	723,6000	583.799,48	0,75
							583.799,48	0,75
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	4.000	61,4700	245.880,00	0,32
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	1.750	73,3000	128.275,00	0,17
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	3.250	146,5000	476.125,00	0,61
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	3.510	28,5300	100.140,30	0,13
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	1.530	69,3000	106.029,00	0,14
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	1.000	0	7.000	122,3500	856.450,00	1,10
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.000	0	4.000	123,5600	494.240,00	0,64
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	0	6.500	34,9400	227.110,00	0,29
							2.634.249,30	3,40
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	1.500	0	1.500	103,4500	155.175,00	0,20
							155.175,00	0,20
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	0	0	15.600	79,3000	139.817,81	0,18
							139.817,81	0,18
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.750	0	3.750	103,9500	343.477,40	0,44
							343.477,40	0,44
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	5.000	0	17.500	51,1600	788.880,08	1,02
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	20.000	0	60.000	18,4000	972.772,93	1,25
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	400	0	900	2.372,7600	1.470.010,33	1,89
							3.231.663,34	4,16
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	7.500	0	13.500	128,3400	1.671.738,71	2,15
CH0012005267	Novartis AG	CHF	2.500	0	9.000	80,3300	697.578,16	0,90
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	1.200	380,9000	441.026,63	0,57
							2.810.343,50	3,62
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	0	3.000	141,1900	373.222,31	0,48
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	5.700	0	9.500	67,1600	562.181,69	0,72
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	275	0	825	2.933,1000	2.132.176,84	2,75
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	150	0	350	3.384,0200	1.043.622,35	1,34
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	1.000	0	4.000	147,4100	519.552,38	0,67
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	4.000	0	11.000	87,9400	852.357,04	1,10
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	0	500	252,7900	111.371,05	0,14

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.250	0	3.750	299,4600	989.492,47	1,27
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	300	0	450	909,7200	360.713,72	0,46
US2358511028	Danaher Corporation	USD	1.500	0	3.500	326,5800	1.007.163,63	1,30
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	2.750	0	4.250	233,5800	874.715,83	1,13
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	2.500	0	6.500	75,8100	434.192,44	0,56
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	1.500	0	3.750	247,0700	816.382,50	1,05
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	0	600	648,0300	342.601,11	0,44
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.000	0	5.750	171,5500	869.162,48	1,12
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.450	0	2.250	361,2900	716.276,76	0,92
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	0	3.000	342,9400	906.529,21	1,17
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.000	0	5.000	341,9500	1.506.520,40	1,94
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	600	398,0600	210.446,74	0,27
US6516391066	Newmont Corporation	USD	9.500	0	20.000	60,6200	1.068.287,95	1,38
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	750	189,9700	125.541,90	0,16
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.000	0	4.500	172,9700	685.844,57	0,88
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	300	0	800	491,0000	346.109,79	0,45
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	1.500	0	2.250	254,5400	504.639,18	0,65
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.000	0	2.000	271,1100	477.768,97	0,62
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	1.500	0	4.500	229,3000	909.199,05	1,17
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.250	0	2.250	218,1700	432.533,70	0,56
US88579Y1010	3M Co.	USD	3.000	0	7.750	178,4100	1.218.325,40	1,57
							20.396.931,46	26,27
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.500	0	15.000	63,7000	1.135.607,32	1,46
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	18.000	0	34.000	47,2200	1.605.480,00	2,07
							2.741.087,32	3,53
Börsengehandelte Wertpapiere							33.989.549,88	43,78
Aktien, Anrechte und Genusscheine							33.989.549,88	43,78
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2077670003	2,375%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	500.000	99,9660	499.830,00	0,64
DE000A2R9ZT1	0,250%	Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	300.000	100,7020	302.106,00	0,39
DE000A3E5WW4	1,375%	Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	400.000	0	400.000	99,5050	398.020,00	0,51
DE000A1KRJV6	0,010%	ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	300.000	0	300.000	99,5420	298.626,00	0,38
XS1002121454	6,500%	StichtingAKRabobankCertificaten Reg.S. FRN Perp.	300.000	0	700.000	138,0180	966.126,00	1,24
XS2187689380	3,875%	Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	108,7500	435.000,00	0,56
XS1910947941	0,988%	Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	300.000	103,4250	310.275,00	0,40
DE000A3E5MJ2	1,000%	Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	0	0	500.000	97,9000	489.500,00	0,63
XS2010039381	2,000%	ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	500.000	100,4260	502.130,00	0,65
							4.201.613,00	5,40

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
JPY							
JP1201711L13	0,300% Japan v.20(2039)	0	0	100.000.000	98,1250	752.361,36	0,97
						752.361,36	0,97
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	500.000	0	500.000	97,2590	428.491,50	0,55
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	0	0	200.000	108,7891	191.715,68	0,25
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	0	1.500.000	300.000	102,2188	270.205,52	0,35
US912828ZN34	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	300.000	0	300.000	95,7734	253.167,95	0,33
						1.143.580,65	1,48
Börsengehandelte Wertpapiere						6.097.555,01	7,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	1.400.000	100,0000	1.400.000,00	1,80
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	99,5000	497.500,00	0,64
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	550.000	150.000	400.000	98,2500	393.000,00	0,51
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	98,3000	393.200,00	0,51
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20 (2027)	0	0	400.000	107,7500	431.000,00	0,56
						3.114.700,00	4,02
USD							
US02079KAE73	1,900% Alphabet Inc. v.20(2040)	0	0	800.000	90,1628	635.564,72	0,82
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	400.000	97,2340	342.705,08	0,44
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144Av.20(2030)	300.000	0	700.000	102,7920	634.015,33	0,82
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144Av.21(2033)	400.000	0	400.000	101,8150	358.851,00	0,46
USN7163RAR41	3,061% Prosus NV Reg.S. v.21(2031)	1.800.000	400.000	1.400.000	97,2500	1.199.665,17	1,55
US87264ACD54	3,375% T-Mobile USA Inc. 144A v.21(2029)	0	0	500.000	101,3750	446.625,25	0,58
US90353TAK60	4,500% Uber Technologies Inc. 144A v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	102,1370	899.964,75	1,16
US92343VGJ70	2,550% Verizon Communications Inc. v.21(2031)	0	0	400.000	99,9640	352.327,08	0,45
US928668BN15	1,625% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	0	0	300.000	96,9150	256.185,57	0,33
						5.125.903,95	6,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.240.603,95	10,63
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	600.000	0	600.000	104,1955	550.861,75	0,71
						550.861,75	0,71
Nicht notierte Wertpapiere						550.861,75	0,71
Anleihen						14.889.020,71	19,19
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	400.000	101,8400	407.360,00	0,52
						407.360,00	0,52

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US84921RAA86	0,000% Spotify USA Inc./SPOTIFY TECHNOLOGYS. A.CV.v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,8930	800.889,95	1,03
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd.CV.v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	90,5670	1.197.026,17	1,54
						1.997.916,12	2,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.405.276,12	3,09
Wandelanleihen						2.405.276,12	3,09
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD 17.000	0	47.000	174,5300	7.227.870,30	9,31
						7.227.870,30	9,31
Börsengehandelte Wertpapiere						7.227.870,30	9,31
Zertifikate						7.227.870,30	9,31
Wertpapiervermögen						58.511.717,01	75,37
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022		0	6	-6		64.760,00	0,08
						64.760,00	0,08
Short-Positionen						64.760,00	0,08
Terminkontrakte						64.760,00	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						18.907.540,27	24,36
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						132.816,42	0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						77.616.833,70	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/CAD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe 1.000.000,00	688.248,30	0,89
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe 13.000.000,00	11.440.039,67	14,74

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022	-6	-1.242.480,00	-1,60
		-1.242.480,00	-1,60
Short-Positionen		-1.242.480,00	-1,60
Terminkontrakte		-1.242.480,00	-1,60

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	2.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2199266268	1,125 % Bayer AG Reg.S. v.20(2030)		0	400.000
DE0001141844	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2026)		300.000	300.000
XS2243564478	2,500 % Immofinanz AG Reg.S. v.20(2027)		0	400.000
XS2348325494	0,500 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)		0	300.000
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	300.000
XS1577427526	0,084 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)		0	300.000
NOK				
NO0010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)		0	2.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
EU000A3KT6B1	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2041)		150.000	150.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
AUD				
AU0000079402	1,750 % Queensland Reg.S. v.20(2034)		0	600.000
EUR				
XS2331271242	0,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)		0	700.000
Nicht notierte Wertpapiere				
CAD				
CA87971MBV42	2,850 % TELUS Corporation Reg.S. v.21(2031)		0	1.000.000
Wandelanleihen				
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
EUR				
DE000A3E5TR0	2,600 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		600.000	600.000
Terminkontrakte				
EUR				
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021			4	4

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5626
Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2021 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch ONE („Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 13. September 2019 in Kraft und wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, in Luxemburg veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 1. Februar 2021 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 RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 171513 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 31. Dezember 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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 Börsenkurs 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 31. Dezember 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

- 6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
- 7. 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.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 31. Dezember 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 31. Dezember 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

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.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds

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

7.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2021 wurde der Verkaufsprospekt aufgrund der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) überarbeitet und aktualisiert.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Februar 2022 wurden die nachfolgend aufgeführten Anteilklassen aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch ONE - Vermögen I	VIT	LU2423024780
Flossbach von Storch ONE - Vermögen I	VRT	LU2423024863
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	VIT	LU2423024947
Flossbach von Storch ONE - Vermögen II	VRT	LU2423025084
Flossbach von Storch ONE - Vermögen III	VIT	LU2423025167
Flossbach von Storch ONE - Vermögen III	VRT	LU2423025241

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

9.) Maßnahmen der Flossbach von Storch Invest S.A. im Rahmen der COVID-19-Pandemie

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft Flossbach von Storch Invest S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter an den verschiedenen Standorten betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten hat die

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 31. Dezember 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

Flossbach von Storch Invest S.A. die Voraussetzungen für eine technische Unabhängigkeit von einer durchgehenden Präsenz aller Mitarbeiter an den jeweiligen Standorten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement wird fortlaufend unter Beachtung der aktuellen Faktenlage an den verschiedenen Standorten zwischen der Flossbach von Storch Invest S.A. und der Flossbach von Storch AG abgestimmt. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit der DZ PRIVATBANK S.A. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

10.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Flossbach von Storch Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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“).

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilhaber aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds 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, Köln

Stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates
Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., L-Strassen

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christian Schlosser
Markus Müller
Karl Kempen

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg
Société coopérative
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 Zentralverwaltungsaufgaben

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

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