

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 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

---

<b>ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS</b>	<b>2</b>
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I</b>	<b>3</b>
Geografische Länderaufteilung	4
Branchenaufteilung	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	7
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II</b>	<b>11</b>
Geografische Länderaufteilung	12
Branchenaufteilung	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	14
<b>FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III</b>	<b>19</b>
Geografische Länderaufteilung	20
Branchenaufteilung	20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	21
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	22
<b>ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023</b>	<b>28</b>
<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG</b>	<b>32</b>

---

## 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 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	626.419.463,64
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 578.453.523,97)	
Bankguthaben	52.164.846,84
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	187.026,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.717.578,36
Zinsforderungen	1.934.651,25
Dividendenforderungen	137.007,77
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.736.359,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.292.718,24
Forderungen aus Devisengeschäften	167.704,20
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	7.900,00
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.379,46
	<b>685.766.635,64</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-650.189,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.963.630,28
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-167.674,73
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-534.255,44
	<b>-4.315.749,79</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>681.450.885,85</b>

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

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

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

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen I

### Halbjahresbericht

1. Juli 2023 - 31. Dezember 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
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2PP3V	A2QLV7	A3C9G4	A3C9G7
<b>ISIN-Code:</b>	LU2040452752	LU2279688423	LU2423024780	LU2423024863
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,95 % p.a.	1,20 % p.a.	0,95 % p.a.	1,50 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

### Anteilklasse VII

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

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

Vereinigte Staaten von Amerika	50,28%
Irland	11,90%
Schweiz	5,39%
Großbritannien	5,02%
Deutschland	4,24%
Kanada	3,96%
Frankreich	3,07%
Indien	2,26%
Dänemark	1,57%
Schweden	1,43%
Kayman Inseln	1,27%
Hongkong	0,88%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,27%</b>
Bankguthaben	8,39%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34%
	<b>100,00%</b>

**Branchenaufteilung<sup>1)</sup>**

Finanzen	21,00%
Informationstechnologie	18,22%
Gesundheitswesen	13,93%
Basiskonsumgüter	11,46%
Industrieunternehmen	10,59%
Gold	9,05%
Kommunikationsdienste	4,04%
Nicht-Basiskonsumgüter	2,13%
Material	0,85%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,27%</b>
Bankguthaben	8,39%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34%
	<b>100,00%</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	400.152.722,89
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 358.027.711,26)	
Bankguthaben	36.780.929,16
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.087.482,92
Zinsforderungen	368.214,44
Dividendenforderungen	125.231,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	923.651,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	746.047,56
Forderungen aus Devisengeschäften	167.704,20
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	7.200,00
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	543,91
	<b>440.359.727,72</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-449.543,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-968.163,95
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-167.674,73
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-343.443,09
	<b>-1.928.824,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>438.430.902,77</b>

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

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

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse VI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	309.471.447,97 EUR
Umlaufende Anteile	2.178.991,46864
Anteilwert	142,03 EUR

**Anteilklasse VR**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	97.677.553,30 EUR
Umlaufende Anteile	786.405,13012
Anteilwert	124,21 EUR

**Anteilklasse VIT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.450.636,61 EUR
Umlaufende Anteile	144.230,44764
Anteilwert	107,12 EUR

**Anteilklasse VRT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	206.153,35 EUR
Umlaufende Anteile	1.938,40859
Anteilwert	106,35 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

---

**Anteilklasse VII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.625.111,54 EUR
Umlaufende Anteile	144.135,71842
Anteilwert	108,41 EUR

---

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Dänemark</b>						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	66.450	773,6000	6.896.763,98	1,57
					<b>6.896.763,98</b>	<b>1,57</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	53.000	184,7000	9.789.100,00	2,23
DE0007164600	SAP SE	EUR	63.000	139,6400	8.797.320,00	2,01
					<b>18.586.420,00</b>	<b>4,24</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	157.000	44,2600	6.948.820,00	1,59
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	68.916	94,2000	6.491.887,20	1,48
					<b>13.440.707,20</b>	<b>3,07</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	193.000	54,4600	12.089.694,04	2,76
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	226.000	43,8500	9.910.100,00	2,26
					<b>21.999.794,04</b>	<b>5,02</b>
<b>Hongkong</b>						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	490.000	68,1000	3.846.171,58	0,88
					<b>3.846.171,58</b>	<b>0,88</b>
<b>Indien</b>						
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	164.000	67,2200	9.928.025,94	2,26
					<b>9.928.025,94</b>	<b>2,26</b>
<b>Irland</b>						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	27.500	351,5900	8.707.425,25	1,98
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	51.000	82,7300	3.799.738,83	0,87
					<b>12.507.164,08</b>	<b>2,85</b>
<b>Kanada</b>						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	7.743	3.285,6000	17.376.136,06	3,96
					<b>17.376.136,06</b>	<b>3,96</b>
<b>Kayman Inseln</b>						
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	165.000	293,0000	5.572.332,55	1,27
					<b>5.572.332,55</b>	<b>1,27</b>
<b>Schweden</b>						
SE0015949201	Lifco AB	SEK	279.452	247,8000	6.268.507,79	1,43
					<b>6.268.507,79</b>	<b>1,43</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Schweiz</b>						
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	1.000	3.443,0000	3.708.530,81	0,85
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	55.000	96,7900	5.734.004,74	1,31
CH0012005267	Novartis AG	CHF	50.000	84,0400	4.526.066,35	1,03
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	37.000	242,4500	9.662.483,84	2,20
					<b>23.631.085,74</b>	<b>5,39</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US88579Y1010	3M Co.	USD	82.000	109,6900	8.100.306,20	1,85
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	57.000	110,4000	5.667.146,97	1,29
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	96.000	140,2300	12.123.631,12	2,77
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	67.500	153,3800	9.323.802,23	2,13
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	47.000	165,1200	6.989.048,99	1,59
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	127.131	99,4400	11.385.002,38	2,60
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	56.000	357,5700	18.033.069,16	4,11
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	9.600	814,4100	7.041.008,65	1,61
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	134.000	69,5500	8.393.101,59	1,91
US2172041061	Copart Inc.	USD	100.000	48,9100	4.404.719,02	1,01
US2358511028	Danaher Corporation	USD	47.000	233,1300	9.867.714,34	2,25
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	63.000	135,5500	7.690.606,99	1,75
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	90.974	73,5800	6.028.338,36	1,38
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	18.000	261,8800	4.245.172,91	0,97
US4612021034	Intuit Inc.	USD	7.000	628,0200	3.959.059,80	0,90
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	57.000	156,5800	8.037.698,13	1,83
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	23.000	426,3200	8.830.475,50	2,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	40.000	375,2800	13.518.731,99	3,08
US6153691059	Moody's Corporation	USD	16.000	390,6300	5.628.674,35	1,28
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	11.500	570,6000	5.909.492,07	1,35
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	69.000	63,0800	3.919.776,66	0,89
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	48.000	169,3900	7.322.334,29	1,67
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	22.000	441,8400	8.754.034,58	2,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	38.500	265,5800	9.208.240,27	2,10
US8636671013	Stryker Corporation	USD	18.500	299,1200	4.983.537,46	1,14
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	57.000	145,7300	7.480.736,67	1,71
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	16.000	532,9400	7.679.250,72	1,75
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	18.033	237,6100	3.858.808,65	0,88
					<b>218.383.520,05</b>	<b>49,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>358.436.629,01</b>	<b>81,75</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>					<b>358.436.629,01</b>	<b>81,75</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>USD</b>					
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	2.500.000	90,7500	2.043.182,64	0,47
				<b>2.043.182,64</b>	<b>0,47</b>
				<b>2.043.182,64</b>	<b>0,47</b>
<b>Anleihen</b>					
				<b>2.043.182,64</b>	<b>0,47</b>
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Kanada</b>					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	8.543	0,0001	0,58
				<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
				<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
				<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>					
				<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
<b>Zertifikate</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Irland</b>					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	220.000	200,2400	39.672.910,66
				<b>39.672.910,66</b>	<b>9,05</b>
				<b>39.672.910,66</b>	<b>9,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
				<b>39.672.910,66</b>	<b>9,05</b>
<b>Zertifikate</b>					
				<b>39.672.910,66</b>	<b>9,05</b>
				<b>400.152.722,89</b>	<b>91,27</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>				<b>36.780.929,16</b>	<b>8,39</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>				<b>1.497.250,58</b>	<b>0,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>438.430.902,63</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A. Währungsverkäufe	40.000.000,00	35.912.348,73	8,19

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN I

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6759
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen II

### Halbjahresbericht

1. Juli 2023 - 31. Dezember 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 VII
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2PP3W	A2QLV8	A3C9G5	A3D461
<b>ISIN-Code:</b>	LU2040452836	LU2279688696	LU2423024947	LU2577042547
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,95 % p.a.	1,20 % p.a.	0,95 % p.a.	0,75 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	5.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

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

Deutschland	36,37%
Vereinigte Staaten von Amerika	21,52%
Niederlande	10,48%
Frankreich	8,29%
Europäische Gemeinschaft	5,79%
Europäischer Stabilitätsmechanismus	3,27%
Irland	1,73%
Großbritannien	1,73%
Luxemburg	1,25%
Dänemark	0,86%
Belgien	0,53%
Spanien	0,11%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,93%</b>
Terminkontrakte	0,20%
Bankguthaben	6,72%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,14%
	<b>100,00%</b>

**Branchenaufteilung<sup>1)</sup>**

Staaten	56,40%
Finanzen	13,17%
Basiskonsumgüter	8,73%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,14%
Gesundheitswesen	1,82%
Gold	1,73%
Versorgungsunternehmen	1,49%
Industrieunternehmen	0,91%
Informationstechnologie	0,73%
Material	0,52%
Immobilien	0,29%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,93%</b>
Terminkontrakte	0,20%
Bankguthaben	6,72%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,14%
	<b>100,00%</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	86.381.844,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 87.052.950,05)	
Bankguthaben	6.318.284,16
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	187.026,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	358.224,71
Zinsforderungen	439.797,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	409.848,05
Sonstige Aktiva <sup>1)</sup>	456,66
	<b>94.095.481,31</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-60.593,02
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-73.839,56
	<b>-134.432,58</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>93.961.048,73</b>

- 1) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.  
2) Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse VI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.998.821,95 EUR
Umlaufende Anteile	697.569,61440
Anteilwert	96,05 EUR

**Anteilklasse VR**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.078.044,12 EUR
Umlaufende Anteile	255.405,80681
Anteilwert	94,27 EUR

**Anteilklasse VIT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.008.045,65 EUR
Umlaufende Anteile	10.179,66145
Anteilwert	99,03 EUR

**Anteilklasse VII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.853.257,48 EUR
Umlaufende Anteile	18.178,73975
Anteilwert	101,95 EUR

**Anteilklasse VRT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.879,53 EUR
Umlaufende Anteile	232,73432
Anteilwert	98,31 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	100.000	106,7080	106.708,00	0,11
DE000A3KY367	4,9620 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	300.000	100,5130	301.539,00	0,32
XS2634687912	4,1340 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	600.000	103,2980	619.788,00	0,66
XS2199265617	0,3750 % Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	300.000	98,1130	294.339,00	0,31
XS2281342878	0,0500 % Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	700.000	96,2755	673.928,50	0,72
XS1380334141	1,3000 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	300.000	99,4420	298.326,00	0,32
XS2133056114	0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	700.000	96,1160	672.812,00	0,72
XS1632891138	0,6250 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	950.000	94,2020	894.919,00	0,95
XS2540993685	2,7500 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	101,2870	1.012.870,00	1,08
DE0001102408	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	94,7290	1.420.935,00	1,51
DE0001102390	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	96,3820	963.820,00	1,02
DE0001102416	0,2500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	94,8120	2.370.300,00	2,52
DE0001102440	0,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	94,6150	1.419.225,00	1,51
DE0001141851	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	3.000.000	93,7300	2.811.900,00	2,99
DE000BU22031	3,1000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	500.000	101,3610	506.805,00	0,54
XS1071713470	2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.14(2024)	300.000	99,3410	298.023,00	0,32
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	350.000	101,3310	354.658,50	0,38
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	150.000	103,9420	155.913,00	0,16
DE000CZ45W16	0,5000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	600.000	93,4940	560.964,00	0,60
DE000CZ43Z15	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	800.000	100,9620	807.696,00	0,86
DE000CZ43Z72	3,3750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.000.000	103,1880	1.031.880,00	1,10
XS1622193248	0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	300.000	98,5290	295.587,00	0,31
XS1944327631	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	200.000	91,9960	183.992,00	0,20
DE000A30VPC2	2,2500 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.000.000	98,6410	986.410,00	1,05
DE000A352BT3	3,3750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	400.000	103,4220	413.688,00	0,44
XS1719154574	0,5000 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	900.000	98,3830	885.447,00	0,94
DE000A351ZR8	3,8750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	400.000	102,2800	409.120,00	0,43
XS0207320242	4,8750 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.04(2025)	700.000	101,3680	709.576,00	0,76
EU000A283859	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	400.000	85,2460	340.984,00	0,36
EU000A287074	0,0000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	1.300.000	90,4360	1.175.668,00	1,25
EU000A3KWCF4	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2028)	800.000	89,4610	715.688,00	0,76
EU000A3K4DJ5	0,8000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	97,0680	970.680,00	1,04
EU000A3K4EM7	0,0000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2024)	1.000.000	98,6970	986.970,00	1,05
DE000A185QA5	0,3750 % Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	500.000	97,6640	488.320,00	0,52

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
FR0127921296	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	500.000	99,6440	498.220,00	0,53
XS1681520356	1,3750 % GlaxoSmithKline Capital Plc. Reg.S. v.17(2029)	800.000	92,7080	741.664,00	0,79
BE0002280494	1,3750 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.17(2024)	500.000	98,9190	494.595,00	0,53
DE000A1RQCP0	0,2500 % Hessen Reg.S. v.15(2025)	400.000	96,3230	385.292,00	0,41
DE000A2YNWC7	3,2500 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	700.000	102,3490	716.443,00	0,76
XS0935427970	2,8750 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.13(2028)	300.000	98,6800	296.040,00	0,32
XS1174469137	1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	600.000	97,6780	586.068,00	0,62
DE000A351MM7	2,8750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	100,9100	1.009.100,00	1,07
DE000A2DAR65	0,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	700.000	94,7730	663.411,00	0,71
DE000LB389C8	3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.23(2027)	200.000	102,7380	205.476,00	0,22
XS2711420054	3,5000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	900.000	103,0280	927.252,00	0,99
DE000A13R9M1	0,3750 % Landescreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.166.000	95,1470	1.109.414,02	1,18
DE000A3MQPJ2	0,3750 % Landescreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	93,7600	937.600,00	1,00
XS1673096829	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	96,1590	1.923.180,00	2,05
XS2386139732	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	88,9670	1.779.340,00	1,89
XS1379610675	0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	400.000	95,3210	381.284,00	0,41
FR001400M6K5	3,3750 % L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	700.000	101,7460	712.222,00	0,76
XS1403264291	1,7500 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	95,0590	950.590,00	1,01
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	550.000	101,1625	556.393,75	0,59
XS2717309855	3,5000 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2030)	450.000	104,4620	470.079,00	0,50
XS1648298559	0,8750 % Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.300.000	96,3440	1.252.472,00	1,33
NL0015000QL2	0,0000 % Niederlande Reg.S. v.22(2026)	2.000.000	95,1710	1.903.419,48	2,03
DE000A2BN3T9	0,0000 % Niedersachsen Reg.S. v.16(2024)	995.000	97,9510	974.612,45	1,04
DE000A2G9G15	0,3750 % Niedersachsen Reg.S. v.18(2026)	975.000	95,5860	931.963,50	0,99
DE000NRW0N83	3,3750 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.23(2028)	100.000	104,3420	104.342,00	0,11
DE000NRW0FU3	1,2500 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.14(2025)	400.000	97,8900	391.560,00	0,42
DE000NWB2MC1	0,0000 % NRW.Bank EMTN v.20(2029)	500.000	87,7800	438.900,00	0,47
FR001400KPB4	3,7500 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	600.000	102,7320	616.392,00	0,66
XS2643320109	4,2500 % Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2030)	550.000	103,8200	571.010,00	0,61
XS2049582625	0,2500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	300.000	90,4770	271.431,00	0,29
XS2482936247	2,1250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	700.000	97,8400	684.880,00	0,73
DE000A3MP7P2	0,0100 % Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2026)	1.300.000	93,3710	1.213.823,00	1,29
DE000SHFM824	0,0100 % Schleswig-Holstein v.21(2026)	1.000.000	93,3000	933.000,00	0,99
XS1955187692	0,3000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024)	761.000	99,4010	756.441,61	0,80
XS1574672397	0,5000 % The Coca-Cola Co. v.17(2024)	1.000.000	99,3865	993.865,00	1,06
XS1614198262	1,3750 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	600.000	98,9830	593.898,00	0,63

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
XS2292954893	0,2500 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	800.000	88,6330	709.064,00	0,75
XS1708193815	1,2500 % The Procter & Gamble Co. v.17(2029)	500.000	92,3390	461.695,00	0,49
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	375.000	103,1430	386.786,25	0,41
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	700.000	100,3900	702.730,00	0,75
XS2632654161	3,3000 % Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	700.000	102,6780	718.746,00	0,77
XS2438615606	0,2500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	400.000	96,3620	385.448,00	0,41
XS2694872081	4,5000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	350.000	102,1880	357.658,00	0,38
				<b>57.837.280,06</b>	<b>61,56</b>
<b>USD</b>					
US912828M565	2,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	1.500.000	96,2578	1.300.312,68	1,38
US912828X885	2,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	1.500.000	94,9766	1.283.004,73	1,36
US91282CAY75	0,6250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	1.200.000	88,0781	951.852,94	1,01
US91282CCF68	0,7500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	1.500.000	92,2539	1.246.225,32	1,33
US91282CDF59	1,3750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	1.000.000	88,9883	801.407,43	0,85
US91282CEU18	2,8750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	1.600.000	97,6523	1.407.094,29	1,50
US91282CHD65	4,2500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	1.600.000	99,5547	1.434.505,59	1,53
				<b>8.424.402,98</b>	<b>8,96</b>
				<b>66.261.683,04</b>	<b>70,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2631416950	3,5000 % ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	450.000	100,8680	453.906,00	0,48
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	200.000	96,4520	192.904,00	0,20
XS2555218291	4,0000 % Booking Holdings Inc. v.22(2026)	500.000	102,7730	513.865,00	0,55
DE000BU0E022	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	2.000.000	99,4930	1.989.860,00	2,12
XS2633136317	3,1060 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	800.000	102,8410	822.728,00	0,88
XS1766477522	0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	700.000	93,5290	654.703,00	0,70
EU000A1Z99Q7	1,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	95,3860	953.860,00	1,01
EU000A3JZR50	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.23(2024)	300.000	99,7780	299.334,00	0,32
EU000A3JZSB4	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.23(2024)	2.100.000	98,9220	2.077.362,00	2,22
EU000A3JZSE8	0,0000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.23(2024)	1.000.000	99,3370	993.370,00	1,05
FR0128070994	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	4.000.000	99,4350	3.977.400,00	4,23
XS1952576475	0,7500 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.000.000	91,1640	911.640,00	0,97
XS1725630740	0,6250 % McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	600.000	99,7380	598.428,00	0,64
XS2168625460	0,2500 % PepsiCo Inc. v.20(2024)	1.300.000	98,6550	1.282.515,00	1,36
				<b>15.721.875,00</b>	<b>16,73</b>

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>USD</b>					
US023135CR56	4,7000 % Amazon.com Inc. v.22(2032)	600.000	103,1610	557.426,15	0,59
US037833DU14	1,6500 % Apple Inc. v.20(2030)	300.000	85,8700	231.997,48	0,25
				<b>789.423,63</b>	<b>0,84</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>16.511.298,63</b>	<b>17,57</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
FR0128071000	0,0000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	2.000.000	99,2940	1.985.880,00	2,11
				<b>1.985.880,00</b>	<b>2,11</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>1.985.880,00</b>	<b>2,11</b>
<b>Anleihen</b>				<b>84.758.861,67</b>	<b>90,20</b>
<b>Zertifikate</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Irland</b>					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD 9.000	200,2400	1.622.982,71	1,73
				<b>1.622.982,71</b>	<b>1,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>1.622.982,71</b>	<b>1,73</b>
<b>Zertifikate</b>				<b>1.622.982,71</b>	<b>1,73</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>86.381.844,38</b>	<b>91,93</b>
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Long-Positionen</b>					
<b>USD</b>					
CBT 2YR US T-Bond Future März 2024		100		110.934,42	0,12
CBT 5YR US T-Bond Future März 2024		35		76.091,59	0,08
				<b>187.026,01</b>	<b>0,20</b>
<b>Long-Positionen</b>				<b>187.026,01</b>	<b>0,20</b>
<b>Terminkontrakte</b>				<b>187.026,01</b>	<b>0,20</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>				<b>6.318.284,16</b>	<b>6,72</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>				<b>1.073.894,20</b>	<b>1,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>93.961.048,75</b>	<b>100,00</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN II

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A. Währungsverkäufe	7.300.000,00	6.549.856,31	6,97
EUR/USD	J.P. Morgan SE Währungsverkäufe	5.500.000,00	4.945.825,40	5,26

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future März 2024	100	18.532.876,62	19,72
CBT 5YR US T-Bond Future März 2024	35	3.425.848,79	3,65
		<b>21.958.725,41</b>	<b>23,37</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>21.958.725,41</b>	<b>23,37</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>21.958.725,41</b>	<b>23,37</b>

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6759
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

## Flossbach von Storch ONE - Vermögen III

### Halbjahresbericht

1. Juli 2023 - 31. Dezember 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 VII
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2PP3X	A2QLV9	A3C9G6	A3D462
<b>ISIN-Code:</b>	LU2040453057	LU2279688779	LU2423025167	LU2577044246
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,95 % p.a.	1,20 % p.a.	0,95 % p.a.	0,75 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	100.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	5.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

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

Vereinigte Staaten von Amerika	31,23%
Niederlande	20,20%
Deutschland	17,23%
Irland	9,26%
Großbritannien	3,86%
Kanada	3,18%
Schweiz	2,39%
Frankreich	1,76%
Luxemburg	1,01%
Singapur	0,84%
Israel	0,80%
Dänemark	0,75%
Schweden	0,64%
Spanien	0,36%
Australien	0,33%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,85%</b>
Bankguthaben	6,08%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07%
	<b>100,00%</b>

**Branchenaufteilung<sup>1)</sup>**

Nicht-Basiskonsumgüter	17,43%
Finanzen	12,06%
Gesundheitswesen	9,77%
Gold	9,07%
Kommunikationsdienste	8,55%
Basiskonsumgüter	8,04%
Informationstechnologie	7,11%
Industrieunternehmen	6,65%
Material	5,08%
Versorgungsunternehmen	3,64%
Immobilien	2,98%
Staaten	2,33%
Energie	1,13%
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,85%</b>
Bankguthaben	6,08%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07%
	<b>100,00%</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	139.884.896,37
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 133.372.862,66)	
Bankguthaben	9.065.633,52
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	271.870,73
Zinsforderungen	1.126.639,47
Dividendenforderungen	11.776,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	402.860,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	546.670,68
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	700,00
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	378,89
	<b>151.311.426,61</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-140.053,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.995.466,33
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-116.972,79
	<b>-2.252.492,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>149.058.934,35</b>

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

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

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse VI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.079.989,87 EUR
Umlaufende Anteile	986.544,62120
Anteilwert	106,51 EUR

**Anteilklasse VR**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.170.024,94 EUR
Umlaufende Anteile	332.960,36240
Anteilwert	105,63 EUR

**Anteilklasse VIT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.034.910,27 EUR
Umlaufende Anteile	39.510,54203
Anteilwert	102,12 EUR

**Anteilklasse VII**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.711.755,10 EUR
Umlaufende Anteile	44.800,81247
Anteilwert	105,17 EUR

**Anteilklasse VRT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	62.254,17 EUR
Umlaufende Anteile	614,03716
Anteilwert	101,39 EUR

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	6.500	184,7000	1.200.550,00	0,81
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.000	48,5800	194.320,00	0,13
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.000	139,6400	558.560,00	0,37
					<b>1.953.430,00</b>	<b>1,31</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	10.000	94,2000	942.000,00	0,63
					<b>942.000,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	36.000	54,4600	2.255.072,46	1,51
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	42.500	43,8500	1.863.625,00	1,25
					<b>4.118.697,46</b>	<b>2,76</b>
<b>Irland</b>						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.750	82,7300	279.392,56	0,19
					<b>279.392,56</b>	<b>0,19</b>
<b>Kanada</b>						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	26.000	54,9800	1.287.355,91	0,86
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	60.000	18,0900	977.485,59	0,66
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.100	3.285,6000	2.468.519,91	1,66
					<b>4.733.361,41</b>	<b>3,18</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	15.000	96,7900	1.563.819,47	1,05
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.500	84,0400	407.345,97	0,27
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	6.000	242,4500	1.566.889,27	1,05
CH1243598427	Sandoz Group AG	CHF	900	26,7700	25.951,10	0,02
					<b>3.564.005,81</b>	<b>2,39</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US88579Y1010	3M Co.	USD	15.000	109,6900	1.481.763,33	1,00
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	4.500	110,4000	447.406,34	0,30
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	30.000	140,2300	3.788.634,73	2,54
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	12.000	153,3800	1.657.564,84	1,11
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	5.000	165,1200	743.515,85	0,50
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	10.000	99,4400	895.533,14	0,60
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.500	357,5700	1.449.085,92	0,97
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.000	814,4100	733.438,40	0,49

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 20.000	69,5500	1.252.701,73	0,84
US2358511028	Danaher Corporation	USD 8.000	233,1300	1.679.610,95	1,13
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 10.500	135,5500	1.281.767,83	0,86
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 15.000	73,5800	993.966,14	0,67
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD 2.500	261,8800	589.607,35	0,40
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 7.500	156,5800	1.057.591,86	0,71
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 1.750	426,3200	671.884,01	0,45
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 9.000	375,2800	3.041.714,70	2,04
US6153691059	Moody's Corporation	USD 1.500	390,6300	527.688,22	0,35
US6516391066	Newmont Corporation	USD 30.000	41,7000	1.126.621,04	0,76
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 3.000	169,3900	457.645,89	0,31
US8636671013	Stryker Corporation	USD 2.000	299,1200	538.760,81	0,36
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 4.000	145,7300	524.963,98	0,35
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 1.000	532,9400	479.953,17	0,32
US92338C1036	Veralto Corporation	USD 1.833	83,0400	137.078,82	0,09
US92826C8394	VISA Inc.	USD 2.250	260,4000	527.647,69	0,35
				<b>26.086.146,74</b>	<b>17,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>41.677.033,98</b>	<b>27,96</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				<b>41.677.033,98</b>	<b>27,96</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
ES0205046008	4,2500 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	500.000	106,7080	533.540,00	0,36
XS2590758400	3,5500 % AT & T Inc. v.23(2025)	1.250.000	100,5650	1.257.062,50	0,84
XS2462324232	1,9490 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.200.000	97,1080	1.165.296,00	0,78
XS2451802768	4,5000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.500.000	95,1250	1.426.875,00	0,96
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.500.000	101,7500	1.526.250,00	1,02
XS2684846806	7,0000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.000.000	101,7500	2.035.000,00	1,37
XS2634209261	4,1190 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2024)	1.000.000	100,0570	1.000.570,00	0,67
DE0001102366	1,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	98,4270	1.476.405,00	0,99
DE0001102358	1,5000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	99,2510	992.510,00	0,67
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	800.000	101,3310	810.648,00	0,54
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	300.000	103,9420	311.826,00	0,21
XS2481287394	4,7520 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	500.000	100,2000	501.000,00	0,34
DE000A289N78	1,2500 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	500.000	90,4800	452.400,00	0,30
XS2381272207	1,3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.000.000	85,1250	851.250,00	0,57

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	500.000	77,7500	388.750,00	0,26
DE000A3E5WW4	1,3750 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.700.000	88,2320	1.499.944,00	1,01
XS2056730323	2,8750 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	97,9940	2.449.850,00	1,64
DE000A254P51	0,8750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	900.000	90,5020	814.518,00	0,55
DE000A3LRS64	4,2950 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,1360	2.002.720,00	1,34
DE000A3LGGLO	3,4000 % Mercedes-Benz International Finance BV v.23(2025)	1.000.000	99,8900	998.900,00	0,67
XS2482936247	2,1250 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.500.000	97,8400	1.467.600,00	0,98
XS2523390271	2,5000 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	800.000	98,6720	789.376,00	0,53
XS2715940891	4,2200 % Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	800.000	104,0910	832.728,00	0,56
XS2526839175	2,2500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.500.000	98,7490	1.481.235,00	0,99
XS1002121454	6,5000 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	2.750.000	100,3125	2.758.593,75	1,85
XS2207430120	2,3740 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.000.000	97,0000	1.940.000,00	1,30
XS1574672397	0,5000 % The Coca-Cola Co. v.17(2024)	2.000.000	99,3865	1.987.730,00	1,34
XS2224632971	2,0000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	84,3500	1.687.000,00	1,13
DE000A3LC4C3	4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	1.500.000	100,3900	1.505.850,00	1,01
XS2630490717	6,5000 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	825.000	107,0000	882.750,00	0,59
XS2225157424	2,6250 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	800.000	95,0000	760.000,00	0,51
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	600.000	100,7370	604.422,00	0,41
XS2675884576	7,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.200.000	108,6250	1.303.500,00	0,87
XS2675884733	7,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	700.000	112,5000	787.500,00	0,53
XS2187689034	3,5000 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	97,4770	1.949.540,00	1,31
XS2187689380	3,8750 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.500.000	91,9680	4.138.560,00	2,78
XS1048428442	4,6250 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	99,1250	2.973.750,00	2,00
XS1910947941	5,5470 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	300.000	101,0030	303.009,00	0,20
DE000A3MQS56	1,3750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	1.500.000	95,5460	1.433.190,00	0,96
DE000A3E5MJ2	1,0000 % Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	500.000	76,7570	383.785,00	0,26
XS2681541327	6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	1.500.000	106,1000	1.591.500,00	1,07
XS2010039381	2,0000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	2.400.000	95,2500	2.286.000,00	1,53
				<b>56.342.933,25</b>	<b>37,80</b>
<b>USD</b>					
US256677AP01	5,4500 % Dollar General Corporation v.23(2033)	1.000.000	102,1870	920.271,97	0,62

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
US615369AW51	2,0000 % Moody's Corporation v.21(2031)	500.000	83,4060	375.567,36	0,25
US716973AA02	4,6500 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2025)	700.000	99,6240	628.033,14	0,42
US716973AB84	4,4500 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2026)	700.000	99,7250	628.669,85	0,42
				<b>2.552.542,32</b>	<b>1,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>58.895.475,57</b>	<b>39,51</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	500.000	107,4280	537.140,00	0,36
				<b>537.140,00</b>	<b>0,36</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				<b>537.140,00</b>	<b>0,36</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2114413565	2,8750 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	96,0760	3.362.660,00	2,25
DE000BU0E014	0,0000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	1.000.000	99,8570	998.570,00	0,67
XS2466172280	1,2500 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	97,2690	972.690,00	0,65
XS2010039035	0,9500 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	1.000.000	95,5330	955.330,00	0,64
XS2595028536	4,6560 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	103,9300	1.039.300,00	0,70
XS2166217278	3,0000 % Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	99,3090	1.191.708,00	0,80
XS2360853332	1,2880 % Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	81,1250	811.250,00	0,55
XS2240978085	2,5000 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	94,7500	947.500,00	0,64
				<b>10.279.008,00</b>	<b>6,90</b>
<b>USD</b>					
US031162DN74	5,5070 % Amgen Inc. v.23(2026)	550.000	100,0490	495.559,71	0,33
US808513CJ29	6,1960 % Charles Schwab Corporation Fix-to-Float v.23(2029)	2.000.000	104,9260	1.889.877,52	1,27
US30251GBC06	4,3750 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	600.000	90,2500	487.662,10	0,33
US46647PDX15	6,0870 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	105,3600	948.847,26	0,64
US55354GAK67	3,6250 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	1.250.000	90,7500	1.021.591,32	0,69
US55354GAQ38	3,2500 % MSCI Inc. 144A v.21(2033)	700.000	83,7610	528.032,24	0,35
USN7163RAR41	3,0610 % Prosus NV Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	80,6750	871.847,98	0,58
US38145GAM24	5,7980 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	1.000.000	100,9280	908.933,72	0,61
US87264ABV61	3,3750 % T-Mobile USA Inc. v.21(2029)	500.000	93,1020	419.227,31	0,28
US90353TAK60	4,5000 % Uber Technologies Inc. 144A v.21(2029)	1.250.000	95,5800	1.075.963,62	0,72
US92343VGJ70	2,5500 % Verizon Communications Inc. v.21(2031)	400.000	86,3420	311.030,26	0,21
US928668BN15	1,6250 % Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	300.000	88,2180	238.341,14	0,16
				<b>9.196.914,18</b>	<b>6,17</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>19.475.922,18</b>	<b>13,07</b>
<b>Anleihen</b>				<b>78.908.537,75</b>	<b>52,94</b>

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
DE000A2GSDH2	0,8750 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	1.500.000	97,3820	1.460.730,00	0,98
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	1.000.000	93,5600	935.600,00	0,63
DE000A352B25	2,2500 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	1.000.000	104,0400	1.040.400,00	0,70
DE000A3E46Y9	0,6250 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	400.000	88,0070	352.028,00	0,23
				<b>3.788.758,00</b>	<b>2,54</b>
<b>USD</b>					
US84921RAB69	0,000 % Spotify USA Inc./SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. CV v.21(2026)	1.000.000	88,4160	796.253,60	0,53
US92940WAD11	0,000 % Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	1.450.000	91,0878	1.189.457,04	0,80
				<b>1.985.710,64</b>	<b>1,33</b>
				<b>5.774.468,64</b>	<b>3,87</b>
<b>Wandelanleihen</b>					
				<b>5.774.468,64</b>	<b>3,87</b>
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Kanada</b>					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	1.250	0,0001	0,09
				<b>0,09</b>	<b>0,00</b>
				<b>0,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
				<b>0,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>					
				<b>0,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Zertifikate</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Irland</b>					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	75.000	200,2400	13.524.855,91
				<b>13.524.855,91</b>	<b>9,07</b>
				<b>13.524.855,91</b>	<b>9,07</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
				<b>13.524.855,91</b>	<b>9,07</b>
<b>Zertifikate</b>					
				<b>13.524.855,91</b>	<b>9,07</b>
				<b>139.884.896,37</b>	<b>93,85</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					
				<b>9.065.633,52</b>	<b>6,08</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>				<b>108.404,30</b>	<b>0,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>149.058.934,19</b>	<b>100,00</b>

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

FLOSSBACH VON STORCH ONE - VERMÖGEN III

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A. Währungsverkäufe	10.000.000,00	8.978.087,18	6,02

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

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6759
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

---

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 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 Mémorial veröffentlicht und letztmalig am 15. November 2019 geändert und im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 171513 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft 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.
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

## ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

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

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige
- Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

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

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

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

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

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

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

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

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

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

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

#### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

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

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

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

#### **4.) Ertragsverwendung**

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

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

#### **5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen**

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

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

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

ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

#### **7.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

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

#### **8.) Veränderungen im Wertpapierbestand**

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

---

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

Halbjahresbericht zum  
31. Dezember 2023

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates

Dirk von Velsen (bis zum 31.12.2023)  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG

Kurt von Storch (ab dem 01.01.2024)  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG

Stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates

Julien Zimmer (bis zum 19.12.2023)  
Generalbevollmächtigter  
Investmentfonds  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied  
Matthias Frisch  
Unabhängiges Mitglied  
Carmen Lehr  
Unabhängiges Mitglied

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christoph Adamy  
Markus Müller  
Christian Schlosser

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

### Verwahrstelle

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

### Register- und Transferstelle sowie verschiedene 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

### Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

### Informationsstelle

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